

NEUBERGER BERMAN



NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC
INFORME SEMESTRAL 2025

CUENTAS ABREVIADAS NO AUDITADAS
PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

Índice

	PÁGINA
DIRECCIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1
INFORMACIÓN GENERAL	3
INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES	5
CARTERAS DE INVERSIONES	
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o «Absolute Return Multi Strategy») – Cartera de inversiones	55
Neuberger Berman Asia Responsible Transition Bond Fund (o «Asia Responsible Transition Bond») – Cartera de inversiones	56
Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (o «China A-Share Equity») – Cartera de inversiones	61
Neuberger Berman China Bond Fund (o «China Bond») – Cartera de inversiones	64
Neuberger Berman China Equity Fund (o «China Equity») – Cartera de inversiones	65
Neuberger Berman Climate Innovation Fund (o «Climate Innovation») – Cartera de inversiones	68
Neuberger Berman CLO Income Fund (o «CLO Income») – Cartera de inversiones	70
Neuberger Berman Commodities Fund (o «Commodities») – Cartera de inversiones	81
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (o «Corporate Hybrid Bond») – Cartera de inversiones	85
Neuberger Berman Developed Market FMP - 2027 (o «Developed Market FMP – 2027») – Cartera de inversiones	91
Neuberger Berman EMD Corporate – Social and Environmental Transition Fund (o «EMD Corporate – Social and Environmental Transition») – Cartera de inversiones	94
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Hard Currency») – Cartera de inversiones	106
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Local Currency») – Cartera de inversiones	118
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (o «Emerging Market Debt Blend») – Cartera de inversiones	133
Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund (o «Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend») – Cartera de inversiones	161
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (o «Emerging Markets Equity») – Cartera de inversiones	175
Neuberger Berman Euro Bond Fund (o «Euro Bond») – Cartera de inversiones	181

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (o «Euro Bond Absolute Return») – Cartera de inversiones	189
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (o «European High Yield Bond») – Cartera de inversiones	200
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (o «European Sustainable Equity») – Cartera de inversiones	209
Neuberger Berman Event Driven Fund (o «Event Driven») – Cartera de inversiones	211
Neuberger Berman Global Bond Fund (o «Global Bond») – Cartera de inversiones	215
Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (o «Global Equity Megatrends») – Cartera de inversiones	240
Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (o «Global Flexible Credit Income») – Cartera de inversiones	243
Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund (o «Global High Yield Engagement») – Cartera de inversiones	264
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (o «Global Investment Grade Credit») – Cartera de inversiones	286
Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (o «Global Opportunistic Bond») – Cartera de inversiones	296
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (o «Global Sustainable Equity») – Cartera de inversiones	315
Neuberger Berman Global Value Fund (o «Global Value») – Cartera de inversiones	318
Neuberger Berman High Yield Bond Fund (o «High Yield Bond») – Cartera de inversiones	326
Neuberger Berman InnovAsia Fund (o «InnovAsia») – Cartera de inversiones	344
Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (o «Japan Equity Engagement») – Cartera de inversiones	348
Neuberger Berman Next Generation Connectivity Fund (o «Next Generation Connectivity») – Cartera de inversiones	352
Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (o «Next Generation Mobility») – Cartera de inversiones	357
Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (o «Next Generation Space Economy») – Cartera de inversiones	360
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (o «Short Duration Emerging Market Debt») – Cartera de inversiones	363
Neuberger Berman Short Duration Euro Bond Fund (o «Short Duration Euro Bond») – Cartera de inversiones	375
Neuberger Berman Short Duration High Yield Engagement Fund (o «Short Duration High Yield Engagement») – Cartera de inversiones	389

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Strategic Income Fund (o «Strategic Income») – Cartera de inversiones	400
Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (o «Sustainable Asia High Yield») – Cartera de inversiones	460
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency») – Cartera de inversiones	463
Neuberger Berman Tactical Macro Fund (o «Tactical Macro») – Cartera de inversiones	470
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (o «Uncorrelated Strategies») – Cartera de inversiones	473
Neuberger Berman US Equity Fund (o «US Equity») – Cartera de inversiones	605
Neuberger Berman US Equity Premium Fund (o «US Equity Premium») – Cartera de inversiones	608
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (o «US Large Cap Value») – Cartera de inversiones	611
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (o «US Long Short Equity») – Cartera de inversiones	615
Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (o «US Multi Cap Opportunities») – Cartera de inversiones	623
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (o «US Real Estate Securities») – Cartera de inversiones	627
Neuberger Berman US Small Cap Fund (o «US Small Cap») – Cartera de inversiones	630
Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (o «US Small Cap Intrinsic Value») – Cartera de inversiones	635
BALANCES	639
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	653
ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	667
NOTAS A LAS CUENTAS ABREVIADAS NO AUDITADAS	
Principales políticas contables	675
Efectivo y equivalentes de efectivo	677
Descubierto bancario	677
Capital social	677
Comisiones de gestión, administración, distribución y depósito	678
Honorarios y gastos de los Administradores	699
Otras comisiones y gastos	699
Transacciones con partes relacionadas	700

Índice (cont.)

	PÁGINA
Comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo	717
Instrumentos financieros: comunicación de datos	833
Tipos de cambio	879
Ajuste de conversión de divisas	880
Acuerdos de comisiones en especie	881
Separación de pasivos	881
Gestión eficiente de la cartera	881
Línea de crédito	882
Compromiso no financiado	882
Cifras comparativas	882
Acontecimientos significativos durante el periodo	882
Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del periodo	883
Aprobación de las cuentas	883
ANEXO I – INFORMES DE COMPRAS Y VENTAS SIGNIFICATIVAS	884
ANEXO II – RATIOS DE GASTOS TOTALES	992
ANEXO III - REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES	1023
ANEXO IV – GLOSARIO DE ÍNDICES	1061
ANEXO V – GESTORES DE INVERSIONES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES	1066

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 Securities Services S.A. Paris

Succursale de Zürich

Selnaustrasse 16

P.O. Box 2119 CH-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
20th Floor
Jardine House
1 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
4th Floor Reading Bridge House
George Street
Reading, Berkshire
RG1 8LS
Reino Unido

Subasesores no afiliados (cont.):

Altig 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.

AllianceBernstein LP
1345 Avenue of the Americas
New York, NY 10105
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 30 de junio de 2025, la Sociedad se componía de cuarenta y nueve 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
European Sustainable Equity ¹	24 de febrero de 2021	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 Sustainable Equity ¹	24 de febrero de 2021	Artículo 8
Global Value ²	18 de diciembre de 2014	Artículo 8
High Yield Bond ¹	3 de mayo de 2006	Artículo 8
InnovAsia ²	14 de julio de 2021	Artículo 8

Información general (cont.)

Cartera	Fecha de creación*	Categoría SFDR [^]
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
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 Asia High Yield ¹	13 de diciembre de 2021	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»):

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 subfondos y, por consiguiente, todo pasivo en que se incurra en nombre de cualquier subfondo o atribuible a este se liquidará exclusivamente con el activo de dicho subfondo.

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

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

Asia Responsible Transition Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 3,57%. En el mismo período, el índice de referencia, el JP Morgan Asia Credit Index (Total Return, USD) (el «Índice»), rindió un 3,83%. (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

- En el primer semestre de 2025, los bonos asiáticos siguieron ofreciendo sólidas rentabilidades positivas pese a la incertidumbre por los aranceles al comercio y las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo. A este buen comportamiento también contribuyó el ajuste de los diferenciales y el menor rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense. La deuda de alto rendimiento superó ligeramente a la de grado de inversión, gracias a un mayor estrechamiento de los diferenciales durante el período.
- En el conjunto de la región, los responsables políticos aplicaron medidas proactivas en apoyo al crecimiento en un contexto de presiones macroeconómicas externas. En general, los fundamentales crediticios de los emisores corporativos asiáticos siguen mostrando resiliencia, y los riesgos de impago se limitan en gran medida al sector inmobiliario chino, que ha sido objeto de reestructuración.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Nuestra posición sobreponderada en determinados promotores inmobiliarios chinos contribuyó positivamente a la rentabilidad, gracias a la constante postura expansiva de los responsables políticos y su compromiso de estabilizar el mercado de la vivienda.
 - Nuestra exposición sobreponderada al sector financiero en varios países, como Hong Kong, la India y Tailandia, tuvo un buen comportamiento debido a la contracción de los diferenciales y un *carry* superior al del valor de referencia.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Nuestra sobreponderación en el sector inmobiliario de Hong Kong lastró los resultados, debido a que New World Development aplazó inesperadamente el pago de cupones de cuatro de sus bonos perpetuos.
 - Nuestra infraponderación en el sector de consumo de Macao, excluido debido a las políticas específicas de inversión responsable y de transición de la cartera, lastró los resultados debido a que los bonos de alto rendimiento de las empresas del sector se recuperaron gracias a la sólida facturación y a su tendencia continuada de desapalancamiento.
 - Nuestra infraponderación en duración de los diferenciales de bonos soberanos y cuasisoberanos de algunos países, excluidos debido a los criterios específicos de inversión responsable y de transición de la cartera, también contribuyó negativamente a los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Durante el período analizado, la Cartera aumentó gradualmente la exposición a bonos de alto rendimiento, apostando principalmente por el sector inmobiliario de la Gran China, los valores cuasisoberanos de Mongolia y el sector financiero de la India. En cambio, redujimos nuestra exposición por países a Indonesia, debido a la inquietud del mercado por los riesgos fiscales y la transparencia del gobierno de Prabowo. También recortamos nuestras posiciones en bonos con grado de inversión a corto plazo.

Creemos que la deuda de los mercados emergentes asiáticos sigue representando una oportunidad de inversión atractiva, favorecida por la mejora de la calidad crediticia en todo el mercado. También se ve beneficiada por unas emisiones netas negativas durante cuarto año consecutivo y unos rendimientos totales atractivos. A corto plazo, puede que los mercados sigan siendo sensibles a cuestiones geopolíticas relacionadas con los aranceles, lo que puede afectar al crecimiento de la región. Sin embargo, creemos que los bancos centrales de Asia tienen margen para recortar más los tipos de interés oficiales. Además, los sólidos fundamentales propios de los emisores asiáticos pueden proporcionar cierto grado de resiliencia si empeoran las condiciones macroeconómicas. Nuestra estrategia de inversión continúa favoreciendo el crédito de alto rendimiento frente al crédito con grado de inversión para obtener un mayor *carry* y observamos oportunidades de compresión adicional entre determinados emisores en proceso de mejora.

China A-Share Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I CNY en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 0,95%. En el mismo período, el índice de referencia, el MSCI China A Onshore Index (Total Return, Net, CNY) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 1,58%. (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 mercado de acciones A de China vio incrementada su volatilidad durante este período como consecuencia de unas condiciones macroeconómicas y políticas cambiantes. Muy pronto, la puesta en marcha del gran modelo de lenguaje (LLM) DeepSeek con sello nacional puso de relieve los avances de China en el ámbito de la IA, lo que reavivó el interés mundial por la innovación y la renta variable del gigante asiático. Sin embargo, las tensiones aumentaron a principios de abril después de que la administración estadounidense anunciara «aranceles recíprocos», lo que provocó una fuerte corriente vendedora.
- En respuesta a las turbulencias del mercado, Central Huijin Investment Ltd., la sociedad de inversión estatal, intervino aumentando sus posiciones en fondos cotizados (ETF) y reafirmando públicamente su papel de fuerza estabilizadora. Esta intervención contribuyó a restablecer la confianza, lo cual se plasmó en el aumento de los volúmenes de negociación de ETF y un posterior repunte.
- El crecimiento del PIB chino parece haber alcanzado el sólido objetivo del 5% en el primer semestre, gracias al adelanto de las exportaciones y la producción asociada, la emisión de bonos del Estado y la implantación de las medidas de estímulo previstas. Dentro del índice, los sectores financiero, de metales no ferrosos (especialmente el oro) y de medios de comunicación tuvieron un buen comportamiento, mientras que el carbón, el consumo básico y el petróleo y el gas se quedaron rezagados.

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.
 - También contribuyeron una sobreponderación en servicios de comunicaciones y una infraponderación en energía.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Lo que más lastró la rentabilidad relativa fue la selección de valores en tecnología de la información y una infraponderación en los materiales.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Dada la incertidumbre de comienzos de año, redujimos parte de nuestra exposición al crecimiento nacional y orientado a la exportación y apostamos por empresas con unos balances más sólidos y flujos de caja más predecibles.
- Durante este período redujimos la exposición a materiales, consumo discrecional y tecnología, y reforzamos las posiciones en finanzas, atención sanitaria y consumo básico.

Creemos que sigue habiendo una gran incertidumbre en torno a las exportaciones y a nivel interno, y la confianza de los consumidores y el consumo siguen siendo débiles. Sin embargo, consideramos que China ofrece muchas oportunidades a los inversores prudentes.

A corto plazo, prevemos que continuará la volatilidad y habrá una dispersión de rendimientos en los distintos sectores y empresas. Consideramos que nuestra apuesta por las mejores empresas de sus respectivas categorías, con flujos de caja estables y dividendos elevados, así como por una selección de empresas de crecimiento innovadoras en sectores que cuentan con apoyo público, será beneficiosa en el entorno que prevemos.

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 período 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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 8,29%. En el mismo período, el índice de referencia, el MSCI China All Shares Index (Total Return, Net, USD) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 11,77%. (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

- La renta variable china arrancó 2025 con fuerza, ya que la economía del país siguió dando señales de normalización, con un crecimiento del PIB del 5,4% interanual en el primer trimestre gracias a la fuerte producción industrial, las exportaciones y las ventas minoristas.
- Los responsables políticos siguieron dando prioridad al crecimiento económico con su apoyo continuado para impulsar el consumo interno y la inversión en nuevos sectores económicos.
- El volumen y los precios de las transacciones inmobiliarias se estabilizaron en las ciudades de primer y segundo nivel, mientras que el consumo interno se recupera gradualmente. Esto debería permitir a nuestras empresas en Cartera seguir ofreciendo una perspectiva de mejora de los beneficios.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las principales contribuciones en comparación con el Índice provinieron de la atención sanitaria (selección de valores en biotecnología), consumo básico (importante infraponderación) y energía (infraponderación).
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Entre los valores que más lastraron los resultados en comparación con el Índice se incluyeron el consumo discrecional (selección de valores en textiles, prendas de vestir, artículos de lujo y componentes de automoción), materiales (selección de valores en productos químicos) y tecnología de la información (selección de valores en instrumentos y componentes de equipos electrónicos).

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Seguimos identificando empresas de alta calidad con una buena visibilidad de resultados. La exposición de la Cartera a tecnología de la información fue la que más aumentó, pasando del 12,69% al 15,44% durante el período analizado. La exposición a materiales fue la que más se redujo, del 8,64% al 4,13%.
- Al final del período analizado, la mayor infraponderación de la Cartera por sectores con respecto al índice se encontraba en el sector financiero (11,49% frente al 21,14%) y su mayor sobreponderación relativa en la industria (15,21% frente al 7,97%).

Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China se han reducido tras las reuniones bilaterales celebradas en Ginebra y Londres. Creemos que los mercados han descontado los aranceles máximos tras la fuerte volatilidad de abril. El sector privado chino está mucho mejor preparado para las prolongadas tensiones comerciales y las consiguientes alteraciones de la cadena de suministro desde el primer mandato de Trump, al haber deslocalizado la producción y diversificado la exposición de los ingresos fuera de Estados Unidos, centrándola en los países del sudeste asiático, América Latina y África. De cara al futuro, prevemos que las políticas en materia fiscal y monetaria seguirán siendo expansivas, aunque las respuestas en dichos ámbitos dependerán de los datos. La reunión que mantendrá el Politburó en julio se centrará en las posibles reformas, entre ellas un mayor impulso a la modernización del sector manufacturero, mejoras en la red de seguridad social nacional y ajustes en la política industrial para reducir el exceso de capacidad.

Climate Innovation – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 17,72%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice») rindió un 10,05%. (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

- En el primer semestre de 2025, el sector mundial de las energías limpias superó en general al conjunto de los mercados bursátiles, gracias al fuerte impulso en Estados Unidos, Europa, Asia y determinados mercados emergentes. Entre los principales impulsores del crecimiento se incluyeron el aumento de la demanda de electricidad de la IA y los centros de datos, la agresiva adquisición de energía limpia por parte de las empresas y la solidez de las políticas públicas que respaldan la actividad manufacturera nacional y la seguridad de la cadena de suministro.
- A nivel regional, en Estados Unidos se disparó la inversión y la producción en el segmento de las energías limpias, sobre todo en baterías y energía solar, gracias a los incentivos federales. China mantuvo su liderazgo en energía solar, baterías y vehículos eléctricos, con una fuerte inversión en tecnología limpia. Europa se centró en las mejoras de la red y la seguridad energética, y Alemania y España se posicionaron a la cabeza en energías renovables. Los avances tecnológicos en almacenamiento y la modernización de la red, así como el aumento de la actividad de fusiones y adquisiciones, dieron un espaldarazo adicional al crecimiento del sector.
- Si bien en Estados Unidos el sector sigue beneficiándose de la fuerte inversión, la innovación y el apoyo político, las enmiendas introducidas en la Ley de Reducción de la Inflación (*Inflation Reduction Act*), como la revisión de las condiciones para acceder al crédito fiscal y unos requisitos nacionales más rigurosos, han generado dificultades a corto plazo para determinados proyectos y cadenas de suministro. Sin embargo, a largo plazo, se espera que estos ajustes impulsen la resiliencia de la actividad manufacturera nacional y de la cadena de suministro.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Sobreponderación en industria e infraponderación en atención sanitaria con respecto al Índice.
 - Selección de valores en materiales, industria y consumo discrecional.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Infraponderación en el sector financiero en comparación con el Índice
 - Selección de valores en tecnología de la información.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Se reforzaron y abrieron nuevas posiciones en empresas de diversos sectores, incluidos equipos para operaciones submarinas, reciclaje de aceite y semiconductores analógicos, centrándose en empresas que ofrecen innovaciones tecnológicas, así como aquellas que creemos que se beneficiarán de la ampliación de la recuperación cíclica.
- 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.

Seguimos pensando que este constituye un punto crítico para la descarbonización a nivel mundial, en el que confluyen la intervención política, las costumbres sociales y la capacidad tecnológica para impulsar importantes oportunidades de inversión. En muchos sectores, las tecnologías de captura eficaces y la diferenciación comercial contribuyen a determinar qué empresas prosperan y cuáles se quedarán atrás. Este fondo pretende invertir en los líderes mundiales de la descarbonización a lo largo de toda la curva de madurez tecnológica.

CLO Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 4,32%. En el mismo periodo, el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (el «Índice») rindió un 2,16%. (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

- Los diferenciales de la deuda CLO (obligaciones de préstamo garantizadas) con calificación BB, de mayor calidad, cerraron 2024 en torno al SOFR (Secured Overnight Financing Rate) +480 puntos básicos (pb).
- La fuerte demanda de los inversores a comienzos de 2025 cubrió con creces la sólida oferta del mercado primario. Esto hizo que los diferenciales se estrecharan entre principios y mediados de febrero, y el diferencial de la deuda BB en CLO alcanzó unos niveles similares a los posteriores a la crisis financiera mundial, de aproximadamente SOFR +450 pb. Sin embargo, el difícil contexto técnico del mercado primario y el deterioro del entorno macroeconómico general 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 posibles 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 máximos de alrededor de 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» (en torno al SOFR +500 pb).
- En lo que va de año, el volumen de nuevas emisiones de CLO en USD asciende a 80.700 millones de dólares, en consonancia con los niveles récord de nuevas emisiones de CLO registrados el año pasado.
- La tasa de morosidad ponderada por el valor nominal a 12 meses del Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index a 30 de junio de 2025 era del 1,11%, 20 pb más desde el cierre del ejercicio.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Selección de valores dentro del mercado de deuda entresuelo CLO en USD.
 - Asignación a deuda CLO con calificación B en EUR.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Asignación a deuda CLO con calificación BBB.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Las entradas netas de capital durante el período analizado se destinaron a una combinación de CLO en USD y EUR con calificaciones BBB, BB y B, tanto en el mercado primario como en el secundario.
- La exposición de la Cartera era de aproximadamente un 38% de posiciones en CLO en USD y un 58% en CLO en EUR al cierre del período.

Con respecto al valor relativo frente a la deuda de alto rendimiento, los diferenciales de la deuda CLO con calificación BB a 30 de junio de 2025 se encontraban próximos a su media histórica a largo plazo frente al diferencial ajustado por opciones (OAS) de la deuda de alto rendimiento BB, con un diferencial de aproximadamente 340 pb.

Commodities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 6,11%. En el mismo período, el índice Bloomberg Commodity (el «Índice») registró una rentabilidad del 5,53%. (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

- Los mercados se mostraron volátiles en el primer semestre de 2025 por las perturbaciones generadas por los aranceles anunciados el «Día de la liberación». La incertidumbre en torno al comercio generó presiones sobre los precios, que posteriormente se estabilizaron al relajarse en parte las medidas arancelarias más avanzado el período.
- La inflación anual en Estados Unidos se aceleró hasta el 2,7% (dato general) y el 2,9% (dato subyacente), lo que justificaba la postura prudente de la Reserva Federal (Fed), que vigila la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas de los aranceles.
- La Fed mantuvo sin cambios el rango objetivo del tipo de los fondos federales entre el 4,25% y el 4,50%.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - La posición sobreponderada de la Cartera en el oro ha contribuido a la rentabilidad, al aprovechar la subida de dos dígitos que ha registrado su precio hasta la fecha, realizando la mayor aportación a los resultados.
 - En Estados Unidos, el cobre continúa mostrando un comportamiento superior. El país ha intensificado las importaciones de este mineral, lo que ha generado escasez a nivel mundial, ya que los inversores anticipan la posibilidad de que se le aplique un arancel importante.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - En el volátil primer semestre la contribución del petróleo fue negativa. En su reunión de comienzos de abril, la OPEP+ anunció por sorpresa un aumento de la producción, lo que generó una guerra de precios con los miembros con exceso de producción. El bombardeo de Estados Unidos a las instalaciones nucleares iraníes en junio hizo que subiesen los precios.
 - Los precios del gas natural de la Dutch Title Transfer Facility (TTF) se redujeron, en un contexto de condiciones meteorológicas suaves y mientras los inversores están pendientes de un posible acuerdo de paz en Ucrania. Sin embargo, a diferencia de lo que ocurre en Estados Unidos, en Europa los niveles de almacenamiento de gas natural son inferiores a los años anteriores, y será necesario importar GNL para suplir las carencias antes del invierno.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Decisiones de asignación por sectores: la reducción del riesgo dio lugar a una posición sobreponderada en metales preciosos y platino, así como una posición infraponderada en cereales, especialmente en harina de soja. La escasez sirvió de base para adoptar una posición sobreponderada en el sector ganadero. Este tuvo un buen comportamiento en un contexto de persistentes restricciones de la oferta y aumento de la incertidumbre respecto a los aranceles. El *carry* y la diversificación dieron lugar a una sobreponderación en el gas de la TTF. Un *carry* y una valoración negativos provocaron nuestra infraponderación en el aceite de soja y la plata.
- Decisiones sobre el posicionamiento en la curva de tipos: Nos hemos centrado en contratos a más largo plazo en el sector del gas natural y las materias primas agrícolas que ofrecían un *roll yield* potencial, mientras que los contratos próximos incurrieron en costes de renovación (*roll*) en estos mercados.

En un mundo en el que la volatilidad es la norma y las políticas sirven de catalizador, las materias primas siguen siendo uno de los pocos activos que ofrecen tanto relevancia estratégica como un potencial de rentabilidad que compensa con creces el riesgo asumido. Ya se trate de carbono, cobre, GNL u oro, no se trata de operaciones, sino de coberturas en un mundo en transformación. No hay que esperar a que estalle el próximo conflicto en Oriente Próximo para tomar posiciones. Hay que aumentar la exposición cuando las cosas estén tranquilas y mantener la inversión cuando sea barato.

Corporate Hybrid Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 2,91%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Hedged, Euro) (el «Índice») rindió un 2,61%. (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

- Los activos de renta fija y de riesgo a escala mundial obtuvieron una fuerte rentabilidad en el segundo trimestre, gracias a la resiliente demanda de los inversores, los rendimientos atractivos y la estabilidad de los fundamentales de las empresas, con un notable avance de los sectores con *spread* y de los índices bursátiles en mayo y junio.
- Las condiciones macroeconómicas continuaron mostrando resiliencia pese a la persistente aunque menor incertidumbre generada por los aranceles y el entorno geopolítico. Los rendimientos de la deuda pública fueron volátiles, aunque con una tendencia a la baja al final del periodo, mientras que los bancos centrales (sobre todo el Banco Central Europeo) adoptaron posturas políticas prudentes basadas en los datos, dado el contexto de moderación de la inflación.
- Los fundamentales de las empresas, tanto con grado de inversión como de alto rendimiento, se mantuvieron estables, aunque están aumentando los riesgos idiosincrásicos. Las empresas se centran en el control de los costes y la selección de crédito bottom-up sigue siendo clave, mientras que las perspectivas de los diferenciales y la política macroeconómica siguen siendo cambiantes.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Selección de valores (aproximadamente 44 puntos básicos (pb)). La selección de valores dentro de los sectores inmobiliario y energético fue lo que más impulsó la rentabilidad, seguidos de suministros públicos, tecnología y atención sanitaria.
 - Nuestra sobreponderación en telecomunicaciones y la infraponderación en energía contribuyeron a los resultados.
 - La duración no fue un factor sustancial para los resultados, aunque contribuyó ligeramente a la rentabilidad relativa (aproximadamente 3 pb).
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La asignación por sectores restó rentabilidad (aproximadamente 10 pb). La posición de la Cartera en efectivo fue el principal lastre para la rentabilidad. Sin embargo, constituye un medio importante para seguir siendo capaces de aprovechar las oportunidades, sobre todo en el mercado primario.
 - La infraponderación en los sectores inmobiliario y de bienes de consumo, así como la sobreponderación en suministros públicos, también lastraron levemente los resultados (cerca de 2 pb respectivamente).

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera se ha gestionado de forma estratégica para lidiar con el aumento de la dispersión y la actual volatilidad del mercado. Hemos añadido resiliencia a la Cartera mediante estructuras híbridas favorables que proporcionan protección ante el riesgo de extensión y bajista, y sectores no cíclicos, en particular los suministros públicos y las telecomunicaciones, resilientes a la incertidumbre macroeconómica, los aranceles y la ralentización del crecimiento. Aumentamos la exposición a América del Norte, incluyendo a empresas canadienses como Bell Canadá y Enbridge. Además, añadimos de forma selectiva híbridos inmobiliarios con fundamentales sólidos, crecimiento de los alquileres, activos de gran calidad y medidas de despalancamiento.

El mercado de valores corporativos híbridos sigue ofreciendo un importante repunte del rendimiento comparado con el conjunto de los mercados con grado de inversión, ya que se negocian a niveles próximos a los valores de alto rendimiento en EUR con calificación BB, al tiempo que mantienen una calificación media de BBB- (a nivel del universo). Los fundamentales crediticios son similares a los de la deuda con grado de inversión, ya que los emisores mantienen su solidez desde una perspectiva macroeconómica, incluso en un contexto de volatilidad provocada por los aranceles, gracias a una gestión prudente de los balances, una demanda constante y apoyo público adicional (para emisores específicos). Cabe destacar que el riesgo de extensión sigue siendo escaso. Seguiremos seleccionando crédito bien posicionado para el actual entorno de mercado.

Developed Market FMP – 2027 – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 2,93%. (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

- Los mercados de renta fija ofrecieron rentabilidades positivas en el primer semestre de 2025, gracias sobre todo a los ingresos por cupón en un contexto de datos económicos en general estables. Los sectores con *spread* cerraron el período con leves variaciones de sus diferenciales con respecto al comienzo del año, pese al breve repunte de la volatilidad tras el anuncio por parte de Estados Unidos de una nueva política de aranceles el 2 de abril. El posterior retraso en su aplicación permitió a Estados Unidos alcanzar acuerdos comerciales específicos y, seguidamente, los mercados recuperaron su apetito por el riesgo.
- En el primer semestre de 2025, la Reserva Federal (Fed) mantuvo su tipo de interés oficial en un contexto de incertidumbre por los nuevos aranceles y sus posibles efectos en la inflación. Aunque inicialmente los mercados pospusieron sus expectativas de bajada de los tipos de interés hasta 2026, los datos moderados de inflación se mantuvieron, en particular los relativos a los bienes comercializables. Para finales de junio, la moderación de los datos de inflación y el escaso efecto de los aranceles hicieron que los responsables de la Fed y los mercados adelantasen sus expectativas de bajada de tipos.
- En Estados Unidos se moderaron el crecimiento económico y las condiciones del mercado laboral, aunque siguieron siendo favorables. Sin embargo, las perspectivas macroeconómicas fuera de Estados Unidos eran menos positivas. Tanto la Fed como el Banco de Inglaterra mantuvieron políticas monetarias restrictivas durante el período, aunque se espera que ambos las flexibilicen gradualmente este año. El Banco Central Europeo redujo su tipo de interés oficial en respuesta a unos avances más sustanciales hacia su objetivo de inflación.

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 alta rentabilidad y con grado de inversión produjeron una rentabilidad generalizada
- Detractores de la rentabilidad:
 - No hubo detractores significativos desde la perspectiva sectorial de la renta fija

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera se invirtió en diversos sectores empresariales, 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 y un 20% en bonos con calificación inferior al grado de inversión.

Seguimos siendo optimistas con la renta fija, donde apostamos por duraciones a más corto plazo, con un contexto técnico positivo y unos fundamentales empresariales estables. Sin embargo, los cambios impredecibles en la política económica podrían hacer que el resto del año fuera agitado, lo cual requiere vigilancia. Consideramos que las condiciones económicas reales son desiguales en los distintos países desarrollados, aunque las perspectivas han mejorado desde mediados de abril y la demanda de renta fija por parte de los inversores continúa siendo sólida. Este contexto sigue poniendo de relieve la importancia de la calidad, la valoración relativa basada en los fundamentales y el aprovechamiento de los rendimientos y las oportunidades de precios.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 3,75%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JP Morgan JESG CEMBI Broad Diversified Index (Total Return, USD) (el Índice), rindió un 4,06%. (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

- La evolución del mercado estuvo condicionada principalmente por la política comercial de Estados Unidos, aunque la trayectoria fiscal también centró la atención. Los acontecimientos geopolíticos en Ucrania y Oriente Próximo lastraron la confianza.
- El rendimiento del bono del Tesoro a 5 años cerró el periodo en el 3,80%, un descenso con respecto al 4,38%, tras haber mostrado cierta volatilidad mientras el mercado sopesaba el efecto de los aranceles sobre el crecimiento y la inflación.
- Los diferenciales de referencia de los mercados emergentes (ME) se ampliaron y pasaron de 216 puntos básicos (pb) a 232 pb, pero después de alcanzar máximos de 294 pb a raíz de que Estados Unidos anunciara la aplicación de fuertes aranceles a comienzos de abril. Ucrania fue el país que mejor se comportó, con una rentabilidad del 0,10%. Le siguieron Irak, Jamaica y Marruecos. El país que obtuvo los peores resultados, y el único en negativo, fue Ghana, con un -1,43%, debido a las presiones sobre el petróleo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La mayor rentabilidad se obtuvo de la selección de valores en México, Colombia y Chile.
 - También contribuyó a la rentabilidad relativa la exposición infraponderada en Filipinas.
 - Por sectores, la selección de valores en consumo, finanzas y tecnología, medios de comunicación y comunicaciones.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Por países, los mayores lastres fueron la selección de valores en Brasil, incluida una compañía aérea que atravesó dificultades, y Ucrania.
 - Por sectores, el posicionamiento en empresas de transporte y materias primas lastró los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Por países, entre los principales cambios se incluyeron un aumento de la exposición a Filipinas, Perú, Arabia Saudí y Tailandia. Redujimos nuestra sobreponderación en Brasil y los EAU. Recortamos la exposición a Marruecos, México y Turquía.
- Por sectores, aumentamos la exposición a suministros públicos, petróleo y gas, tecnología, medios de comunicación y comunicaciones, pasta y papel, e infraestructuras. Redujimos la exposición a los sectores industrial, de consumo y financiero.
- La puntuación ASG de la Cartera superó a la del índice gracias a las posiciones de mayor calidad. Una menor exposición a los sectores con elevadas emisiones de carbono se tradujo en una intensidad de carbono un 36% inferior a la del índice. La exposición a bonos etiquetados también fue mayor, del 16,7%. La implicación activa constante con los emisores se ha centrado sobre todo en aspectos medioambientales.

Es probable que los mercados mundiales mantengan la volatilidad a corto plazo, debido a la incertidumbre en torno a las negociaciones comerciales de Estados Unidos y la preocupación por la política fiscal. Sin embargo, los riesgos para los activos de ME se ven mitigados por un mayor crecimiento en comparación con los mercados desarrollados, un dólar más débil, la mejora de los fundamentales crediticios y el constante apoyo multilateral. Los riesgos de impago siguen disminuyendo también para los bonos corporativos de alto rendimiento de ME, y para 2025 prevemos una tasa de morosidad del 2,9%, justo por debajo de la media a largo plazo previa a la COVID-19. Las valoraciones de los bonos con grado de inversión y con calificación BB siguen siendo caras, mientras que los segmentos con calificación B e inferior ofrecen valor. Vemos la posibilidad de una compresión de los diferenciales entre los emisores en proceso de mejora y bonos excluidos del índice de referencia, sobre todo en el segmento con calificación BB.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 6,13%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPM EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) (el Índice), rindió un 5,64%. (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

- La evolución del mercado estuvo condicionada principalmente por la política comercial de Estados Unidos, aunque la trayectoria fiscal también centró la atención. Los acontecimientos geopolíticos en Ucrania y Oriente Próximo lastraron la confianza.
- El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años cerró el periodo en el 4,23%, un descenso con respecto al 4,53%, tras haber mostrado cierta volatilidad mientras el mercado sopesaba el efecto de los aranceles sobre el crecimiento y la inflación.
- Los diferenciales de referencia de los mercados emergentes (ME) se mantuvieron prácticamente planos y pasaron de 325 puntos básicos (pb) a 322 pb, tras alcanzar máximos de 393 pb después de que Estados Unidos anunciara la aplicación de fuertes aranceles a comienzos de abril. El Líbano fue el país que obtuvo mejores resultados, con una rentabilidad del 46,51%, ya que su Parlamento consiguió poner fin a dos años de bloqueo político tras confirmar a un presidente y un Parlamento nuevos, lo que aumentó las esperanzas de alcanzar una resolución al actual impago. El mercado que peor se comportó fue Senegal, con una rentabilidad del -12,23%, ya que el Gobierno del país anunció una importante revisión al alza de los niveles de deuda y de déficit.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La asignación por países en general, con sobreponderaciones en valores de crédito de alto rendimiento, como los de Ecuador, Líbano, Zambia, Ghana y Egipto.
 - La selección de valores, debido sobre todo a las exposiciones denominadas en euros.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento en deuda corporativa y en la curva de tipos de Brasil y Sudáfrica.
 - La sobreponderación en El Salvador, que tuvo un mal comportamiento tras un período sólido.

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). La reciente actividad de negociación se ha centrado en reducir la exposición a países que se enfrentan a retos financieros cada vez mayores en un contexto mundial más incierto, como Angola, Panamá, Senegal, Turquía y Ucrania, y a países donde vemos un escaso recorrido alcista de las valoraciones, como El Salvador, Indonesia y Serbia.
- Aumentamos las exposiciones a Argentina, Bulgaria y Honduras, donde observamos buenas perspectivas de reformas y resiliencia ante los shocks globales.
- La asignación a bonos denominados en EUR y bonos corporativos era del 16,7% y 12,1%, respectivamente, al final del período analizado.

Es probable que los mercados mundiales mantengan la volatilidad a corto plazo, debido a la incertidumbre en torno a las negociaciones comerciales de Estados Unidos y la preocupación por la política fiscal. Sin embargo, los riesgos para los activos de ME se ven mitigados por un mayor crecimiento en comparación con los mercados desarrollados, un dólar más débil, la mejora de los fundamentales crediticios y el constante apoyo multilateral. Las valoraciones de los bonos con grado de inversión y con calificación BB siguen siendo caras, mientras que los segmentos con calificación B e inferior ofrecen valor. Vemos la posibilidad de una compresión de los diferenciales entre los emisores en proceso de mejora y bonos excluidos del índice de referencia, sobre todo en el segmento con calificación BB.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 12,83%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), (el Índice) rindió un 12,26%. (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

- La evolución del mercado estuvo condicionada principalmente por la política comercial de Estados Unidos, mientras que los acontecimientos geopolíticos en Ucrania y Oriente Próximo lastraron la confianza.
- La clase de activos de deuda en moneda local de mercados emergentes (ME) se benefició de la debilidad del dólar y la contracción de los rendimientos de los bonos locales.
- Brasil fue el país del índice que mejor se comportó, con una rentabilidad del 27%, seguido de México con un 22%. Por el contrario, Turquía fue a la zaga con una rentabilidad del 0,1%, seguida de China, con un 2,6%.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en divisas y la duración en Brasil.
 - Exposiciones a mercados frontera como Zambia, Egipto y Ghana.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Infraponderaciones en el peso mexicano, el peso colombiano, el baht tailandés y el dólar taiwanés.
 - Una sobreponderación en la lira turca

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Aumentamos el riesgo global de divisas de ME e incrementamos la sobreponderación en duración, basándonos en nuestras perspectivas más favorables para esta clase de activos, dada la tendencia de mayor debilidad del dólar, unos rendimientos reales atractivos y el margen de que disponen los bancos centrales de ME para flexibilizar su política monetaria.
- Principalmente hemos aumentado las posiciones en Brasil y Sudáfrica que generan gran convicción. También aumentamos la exposición a las monedas asiáticas y de Europa Oriental, así como a oportunidades en mercados locales frontera, como Argentina, Uzbekistán, Kazajistán y Uganda.
- Por otro lado, adoptamos una posición infraponderada en el peso mexicano, debido a las previsiones de ralentización del crecimiento y de bajadas de los tipos de interés oficiales, y cerramos nuestra sobreponderación en duración en China, después de que los rendimientos se contrajeran considerablemente.

Es probable que los mercados mundiales mantengan la volatilidad a corto plazo, debido a la incertidumbre en torno a las negociaciones comerciales de Estados Unidos. Sin embargo, los riesgos para los activos de ME se ven mitigados por un mayor crecimiento en comparación con los mercados desarrollados y la mejora de los fundamentales crediticios de los ME. Se espera que la inflación contenida de los ME, el crecimiento mundial más lento y las bajadas previstas de los tipos por parte de la Reserva Federal den margen a la mayoría de los bancos centrales de ME para mantener un sesgo hacia la flexibilización de la política monetaria. Esto, combinado con unos rendimientos reales de los ME próximos a máximos de diez años, debería ofrecer un contexto favorable para la deuda de ME en moneda local.

Emerging Market Debt Blend – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 9,05%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, un índice compuesto con una ponderación del 50% en el JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), del 25% en el JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) y del 25% en el JP Morgan CEMBI Diversified Index (Total Return, USD) (el Índice), rindió un 8,56%. (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

- La evolución del mercado durante el periodo estuvo condicionada principalmente por la política comercial de Estados Unidos, mientras que los acontecimientos geopolíticos en Ucrania y Oriente Próximo lastraron la confianza.
- La deuda en moneda local de mercados emergentes (ME) se benefició de la debilidad del dólar y la contracción de los rendimientos de los bonos locales.
- Los diferenciales de referencia de la deuda de ME en moneda fuerte se mantuvieron prácticamente sin cambios, pero solo tras alcanzar máximos de 393 puntos básicos después de que Estados Unidos anunciara unos cuantiosos aranceles a comienzos de abril.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Países soberanos en moneda fuerte debido a las sobreponderaciones en valores de crédito de alto rendimiento, como los de Ecuador, Líbano, Zambia, Ghana y Egipto. La selección de valores supuso una contribución neta, sobre todo gracias a las exposiciones denominadas en euros.
 - El posicionamiento bottom-up en moneda local, incluida la sobreponderación en Forex y la duración en Brasil, seguido de exposiciones a mercados frontera como Zambia, Egipto y Ghana.
 - Posicionamiento bottom-up en valores de empresas del sector industrial mexicano y en los sectores financiero y de tecnología, medios de comunicación y comunicaciones.
 - El posicionamiento táctico en CDX.EM y la exposición a efectivo durante los episodios de volatilidad.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Posicionamiento bottom-up en moneda fuerte debido a la sobreponderación en Panamá y al posicionamiento de la curva de tipos en Sudáfrica.
 - Posicionamiento bottom-up en moneda local debido a las infraponderaciones en el peso mexicano, el peso colombiano, el baht tailandés, el dólar taiwanés y una sobreponderación en la lira turca.
 - Posicionamiento bottom-up en títulos corporativos de emisores brasileños, entre ellos una compañía aérea que sufrió dificultades.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Se ha pasado de forma táctica de una infraponderación en moneda local a una sobreponderación, al tiempo que se ha mantenido la exposición a efectivo, que se ha financiado con una infraponderación en valores de empresas. También hemos pasado a una exposición neutral a duración de tipos de interés de mercados desarrollados.
- En moneda fuerte se mantuvo un sesgo hacia el segmento de alto rendimiento frente a la deuda soberana con grado de inversión. La reciente actividad de negociación se ha centrado en reducir la exposición a países que se enfrentan a retos financieros cada vez mayores en un contexto mundial más incierto, y a países donde vemos un escaso recorrido alcista de las valoraciones. En deuda corporativa, aumentamos la exposición a suministros públicos y materias primas, y la recortamos en el sector financiero.
- En monedas locales, aumentamos el riesgo global de divisas de ME e incrementamos la sobreponderación en duración, basándonos en nuestras perspectivas más favorables para los ME, dada la tendencia de mayor debilidad del dólar, unos rendimientos reales atractivos y el margen de que disponen los bancos centrales de ME para flexibilizar su política monetaria.

Es probable que los mercados mundiales mantengan la volatilidad a corto plazo, debido a la incertidumbre en torno a las negociaciones comerciales de Estados Unidos. Sin embargo, los riesgos para los activos de ME se ven mitigados por un mayor crecimiento en comparación con los mercados desarrollados y la mejora de los fundamentales crediticios de los ME. Se espera que la inflación contenida de los ME, el crecimiento mundial más lento y las bajadas previstas de los tipos por parte de la Reserva Federal den margen a la mayoría de los bancos centrales de ME para mantener un sesgo hacia la flexibilización de la política monetaria. Esto, combinado con el hecho de que los rendimientos reales de ME se encuentran próximos a su máximo de diez años, debería servir de contexto propicio para la deuda de ME en moneda local. Las valoraciones de los bonos con grado de inversión en moneda fuerte y con calificación BB siguen siendo caras, mientras que los segmentos con calificación B e inferior ofrecen valor. Vemos la posibilidad de una compresión de los diferenciales entre los emisores en proceso de mejora y bonos excluidos del índice de referencia, sobre todo en el segmento con calificación BB.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 6,99%. En el mismo periodo, el índice de referencia mixto, compuesto en un tercio de sobreponderación al índice JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD) y en dos tercios de sobreponderación al índice JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Total Return, USD) (el Índice) rindió el 6,80%. (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

- La evolución del mercado durante el período estuvo condicionada principalmente por la política comercial de Estados Unidos, mientras que los acontecimientos geopolíticos en Ucrania y Oriente Próximo lastimaron la confianza.
- La deuda en moneda local de mercados emergentes (ME) se benefició de la debilidad del dólar y la contracción de los rendimientos de los bonos locales.
- Los diferenciales de referencia de la deuda con grado de inversión de ME en moneda fuerte se mantuvieron prácticamente sin cambios, pero solo tras alcanzar máximos de 154 puntos básicos a raíz de que Estados Unidos anunciara la aplicación de fuertes aranceles a comienzos de abril.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Posicionamiento *bottom-up* en países con deuda en divisas fuertes, lo que incluye una sobreponderación en México y una infraponderación en Catar, la selección de valores en Indonesia y Filipinas.
 - Posicionamiento *bottom-up* en monedas del mercado local, incluida la sobreponderación en los tipos y las divisas en México, Polonia y Hungría, y la infraponderación en China.
 - El posicionamiento táctico en CDX.EM y la exposición a efectivo durante los episodios de volatilidad.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Posicionamiento *bottom-up* en moneda fuerte por la exposición a entes supranacionales y el posicionamiento en los EAU y en la India.
 - Posicionamiento *bottom-up* en moneda local por la sobreponderación en los tipos colombianos y la infraponderación en el baht tailandés y el dólar taiwanés.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Se ha pasado de forma táctica de una infraponderación en moneda local a una sobreponderación, al tiempo que se ha mantenido la exposición en efectivo, que se ha financiado con una infraponderación en moneda fuerte. También hemos pasado a una exposición neutral a duración de tipos de interés de mercados desarrollados.
- La reciente actividad de negociación en monedas fuertes se ha centrado en reducir la exposición a países que se enfrentan a retos financieros cada vez mayores en un contexto mundial más incierto, y a países donde vemos un escaso recorrido alcista de las valoraciones.
- En monedas locales, aumentamos el riesgo global de divisas de ME e incrementamos la sobreponderación en duración, basándonos en nuestras perspectivas más favorables para los ME, dada la tendencia de mayor debilidad del dólar, unos rendimientos reales atractivos y el margen de que disponen los bancos centrales de ME para flexibilizar su política monetaria.

Es probable que los mercados mundiales mantengan la volatilidad a corto plazo, debido a la incertidumbre en torno a las negociaciones comerciales de Estados Unidos. Sin embargo, los riesgos para los activos de ME se ven mitigados por un mayor crecimiento en comparación con los mercados desarrollados y la mejora de los fundamentales crediticios de los ME. Se espera que la inflación contenida de los ME, el crecimiento mundial más lento y las bajadas previstas de los tipos por parte de la Reserva Federal den margen a la mayoría de los bancos centrales de ME para mantener un sesgo hacia la flexibilización de la política monetaria. Esto, combinado con el hecho de que los rendimientos reales de ME se encuentran próximos a su máximo de diez años, debería servir de contexto propicio para la deuda de ME en moneda local. Las valoraciones de los bonos con grado de inversión en moneda fuerte siguen siendo caras. Vemos la posibilidad de una compresión de los diferenciales entre los emisores en proceso de mejora y bonos excluidos del índice de referencia.

Emerging Markets Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 16,25%. En el mismo período, el índice de referencia, el MSCI Emerging Markets Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el Índice), registró una rentabilidad del 15,27%. (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

- La renta variable de mercados emergentes (ME) superó a los índices de la mayoría de los mercados desarrollados durante el primer semestre, ya que en este período se redujo la preocupación de los inversores con respecto a la dura retórica comercial estadounidense, sumado a la posibilidad de una escalada de la guerra en Oriente Próximo. Ambos trimestres resultaron positivos para las clases de activos de ME.
- Dentro del Índice, los beneficiados de la mejora de la confianza fueron los servicios de comunicaciones, la industria y el sector financiero. Entre los rezagados se incluyeron el sector inmobiliario, el consumo básico y los suministros públicos, aunque todos los sectores del índice cerraron con subidas.
- Los mercados individuales que mejor se comportaron en el Índice fueron Grecia, Polonia y Colombia. Los mayores descensos fueron los de Tailandia, Turquía e Indonesia.

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 impulsó la rentabilidad relativa de la Cartera, siendo los sectores financiero, de tecnología de la información y de consumo básico los que aportaron más valor.
 - Por países, las posiciones en Brasil y aquellas no incluidas en la referencia en Hong Kong y empresas cotizadas en Estados Unidos relacionadas con los ME fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad relativa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Por sectores, las empresas de materiales, inmobiliarias e industriales en Cartera fueron las que más lastraron los resultados.
 - Por países, nuestras posiciones en la India, Sudáfrica y una empresa japonesa no incluida en el índice con una base de clientes en ME resultaron desfavorables.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- El posicionamiento general se ha mantenido bastante constante durante el período. Se ha seguido sobreponderando empresas de tecnologías de la información innovadoras e industriales, entre otras, a expensas de los segmentos de finanzas y materiales, de carácter más cíclico.
- Por países, la India es un claro favorito, posición que se financia con un déficit comparativo en China.

La situación geopolítica general de este período generó turbulencias en los ME, pese a unas rentabilidades brutas positivas. Cara al futuro, el equipo ha seguido de cerca las tendencias y los datos, y adaptado el posicionamiento reduciendo aquellos valores ganadores que se aproximan a sus objetivos de precios a corto plazo y aumentando los que consideramos castigados indebidamente. El equipo sigue creyendo que el posicionamiento, que favorece determinados segmentos de crecimiento con una menor exposición a empresas cíclicas, podría favorecer las rentabilidades comparativas en el próximo período.

Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 1,30%. En el mismo periodo, el índice Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return, Hedged, EUR) (el Índice), rindió un 0,84%. (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

- Los activos de renta fija y de riesgo globales obtuvieron una fuerte rentabilidad en el segundo trimestre, gracias a la resiliente demanda de los inversores, unos rendimientos atractivos y la estabilidad de los fundamentales de las empresas, con un notable avance de los sectores con *spread* y de los índices bursátiles (es decir, el S&P 500 y el Euro Stoxx 50) en mayo y junio.
- Las condiciones macroeconómicas continuaron mostrando resiliencia pese a la persistente aunque menor incertidumbre generada por los aranceles y el entorno geopolítico. Los rendimientos de la deuda pública fueron volátiles, aunque con una tendencia a la baja al final del periodo, mientras que los bancos centrales (sobre todo el Banco Central Europeo) adoptaron posturas políticas prudentes basadas en los datos, dado el contexto de moderación de la inflación.
- Los fundamentales de las empresas, tanto con grado de inversión como de alto rendimiento, se mantuvieron estables, aunque están aumentando los riesgos idiosincrásicos. Las empresas se centran en el control de los costes y la selección de crédito bottom-up sigue siendo clave, mientras que las perspectivas de los diferenciales y la política macroeconómica siguen siendo cambiantes.

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 (54 puntos básicos (pb)).
 - Nuestras posiciones en crédito (tanto financiero como industrial) han tenido una contribución clave, así como nuestras asignaciones públicas, sobre todo las de los países periféricos de Europa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La asignación por sectores lastró ligeramente la rentabilidad (-7 pb).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el periodo adoptamos una posición activa en duración, apostando por el corto plazo en el primer trimestre para posteriormente aumentarla en el segundo trimestre. Cerramos el periodo en aproximadamente 6,74 años.
- Mantuvimos una posición defensiva en crédito, y aumentamos de forma selectiva las posiciones en empresas con beta más elevada, al tiempo que conservamos una exposición general de gran calidad, prestando constante atención a los fundamentales.

A 3 años, así como desde su lanzamiento, la Cartera se sitúa en el decil más alto de comportamiento, y mantenemos la confianza en que, a largo plazo, nuestra estrategia de inversión debería seguir obteniendo rentabilidades atractivas, tanto en comparación con estrategias similares como con la referencia, en un entorno de riesgo controlado. Nos centramos en la selección fundamental del crédito, con el apoyo de la gestión activa de la duración y de la actividad en el mercado primario, todos ellos aspectos esenciales de nuestra filosofía y nuestro proceso de inversión, que seguirán teniendo un papel fundamental en este contexto de mercado en constante evolución. Dado que en Estados Unidos, Europa y el Reino Unido continúan los ciclos de bajada de tipos, los rendimientos se mantienen en niveles atractivos y el universo de inversión se ve favorecido por unos cupones más altos, lo que a su vez debería impulsar la rentabilidad desde la perspectiva del *carry*, incluso ante nuevos repuntes del mercado de tipos de interés.

Euro Bond Absolute Return – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 2,11%. Durante el mismo periodo, el índice ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR) (el «Índice») registró una rentabilidad del 1,20%. (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

- Los activos de renta fija y de riesgo a escala mundial obtuvieron una fuerte rentabilidad en el segundo trimestre, gracias a la resiliente demanda de los inversores, los rendimientos atractivos y la estabilidad de los fundamentales de las empresas, con un notable avance de los sectores con *spread* y de los índices bursátiles en mayo y junio.
- Las condiciones macroeconómicas continuaron mostrando resiliencia pese a la persistente aunque menor incertidumbre generada por los aranceles y el entorno geopolítico. Los rendimientos de la deuda pública fueron volátiles, aunque con una tendencia a la baja al final del periodo, mientras que los bancos centrales (sobre todo el Banco Central Europeo) adoptaron posturas políticas prudentes basadas en los datos, dado el contexto de moderación de la inflación.
- Los fundamentales de las empresas, tanto con grado de inversión como de alto rendimiento, se mantuvieron estables, aunque están aumentando los riesgos idiosincrásicos. Las empresas se centran en el control de los costes y la selección de crédito bottom-up sigue siendo clave, mientras que las perspectivas de los diferenciales y la política macroeconómica siguen siendo cambiantes.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Empresas financieras, sobre todo inmobiliarias (en torno a 45 puntos básicos (pb)). Entre las contribuciones destacadas se incluyen empresas como Heimstadten, CPI Group, Dovalue, Alstria y Unicredit.
 - Empresas de del sector industrial (aproximadamente 21 pb) sobre todo de consumo y suministros públicos. Algunas de las empresas que mejor se comportaron fueron Motability, ZF, Ceconomy, Accorinvest, Southern Electric y Enel.
 - La exposición a valores de deuda pública y relacionados con deuda pública, que forma una parte sustancial de la cartera, tuvo una aportación aproximada de 107 pb. Las divisas también contribuyeron a los resultados (32 pb).
 - Bonos garantizados, sobre todo de emisores escandinavos y australianos, como Nykredit, Westpac, y Commonwealth Bank of Australia.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - La deuda corporativa del sector industrial contribuyó en general a los resultados, mientras que la del sector de transportes restó algo de rentabilidad.
 - La duración lastró las posiciones en deuda garantizada, pública y corporativa.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Hemos recogido beneficios en algunas de nuestras posiciones que se benefician al pronunciarse la curva de tipos. Después de aumentar nuestro riesgo crediticio en respuesta a la debilidad del mercado en abril, hemos vuelto a reducirlo, sobre todo el del crédito sin grado de inversión.
- En lo que a valor relativo se refiere, hemos mantenido una opinión positiva sobre los países periféricos de Europa y de Europa Oriental, y hemos aumentado estas posiciones en consonancia. En lo que se refiere a la exposición a los países centrales, hemos aumentado las posiciones en emisiones de la Unión Europea, como las de Francia y Alemania.

Nos centramos en la selección de crédito, con el apoyo de la gestión activa de la duración y de la actividad en el mercado primario, todos ellos aspectos esenciales de nuestra filosofía de inversión, que seguirán teniendo un papel fundamental en este entorno de mercado en constante evolución. Dado que en Estados Unidos, Europa y el Reino Unido continúan los ciclos de bajada de tipos, los rendimientos se mantienen en niveles atractivos y el universo de inversión se ve favorecido por unos cupones más altos, lo que a su vez debería impulsar la rentabilidad desde la perspectiva del *carry*, incluso ante la incertidumbre, la volatilidad o nuevos repuntes del mercado de tipos de interés.

European High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 2,42%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR) («el Índice»), se anotó una rentabilidad del 2,74%. (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

- Las rentabilidades obtenidas durante el primer semestre de 2025 en los mercados de renta fija fueron positivas, sobre todo gracias a los ingresos por cupón en un contexto de datos económicos en general estables. Los sectores con *spread* cerraron el período con un leve cambio en sus diferenciales con respecto al comienzo del año, pese al breve repunte de la volatilidad registrado tras el anuncio de los aranceles de Estados Unidos el 2 de abril. El posterior retraso en su aplicación permitió a Estados Unidos alcanzar acuerdos comerciales específicos y, seguidamente, los mercados recuperaron su apetito por el riesgo.
- Dado que los diferenciales arrancan el período situados en el extremo más ajustado de su rango histórico, existe margen para la decepción en caso de que los acontecimientos lastren las perspectivas económicas, sobre todo aquí en Europa. Las medidas de estímulo anunciadas recientemente, centradas en el rearme de Europa, deberían contribuir a impulsar el crecimiento y la confianza, aunque pueden verse eclipsadas por los efectos de los aranceles, que, a su vez, pueden plantear retos a la política de los bancos centrales.
- El Banco de Inglaterra ha mantenido políticas monetarias restrictivas, aunque se prevé que se flexibilicen gradualmente este año. El Banco Central Europeo ha seguido bajando su tipo de interés oficial, lo cual refleja unos avances más sustanciales hacia su objetivo de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Por sectores, el posicionamiento en servicios de apoyo, tecnología y electrónica y atención sanitaria fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad.
 - Desde la perspectiva de las calificaciones, el posicionamiento en emisores B, CCC e inferior, sin calificación y BBB y superior fue lo que aportó más rentabilidad.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Por sectores, el posicionamiento en energía, distribución de alimentos y medicamentos y telecomunicaciones fue el principal lastre.
 - Desde la perspectiva de las calificaciones, el mayor detractor fue la selección de valores en emisores con calificación BB.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- En nuestras estrategias de alto rendimiento optamos por entrar de forma selectiva en emisiones BB, que seguían teniendo precios atractivos teniendo en cuenta los fundamentales subyacentes y presentaban unas previsiones de morosidad bajas.
- Redujimos la exposición a emisores con calificaciones CCC e inferior y B. En lo que respecta al posicionamiento en emisiones CCC, teníamos una perspectiva diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre dichos valores y en nuestras propias calificaciones. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia al efecto de los aranceles.
- Nuestro plan consistía en centrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito BB y B de mayor calidad (basado en nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resilientes en el entorno actual.

Creemos que las valoraciones del alto rendimiento europeo están ofreciendo una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y seguirá proporcionando unos ingresos duraderos y atractivos comparado con otras alternativas de renta fija. Si bien los datos macroeconómicos recibidos, la incertidumbre política sobre los aranceles, las preocupaciones geopolíticas y la dinámica general del ciclo del crédito pueden influir en el mercado de alta rentabilidad de un día para otro, nuestros analistas y gestores de cartera siguen centrados en los fundamentales específicos de los emisores individuales, y evalúan los escenarios principales y bajistas. Creemos que nuestro análisis fundamental del crédito con un enfoque bottom-up centrado en la selección de valores, que evita el deterioro del crédito e incorpora únicamente nuestras «mejores ideas» a las Carteras, nos situará en condiciones de aprovechar cualquier volatilidad.

European Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 0,53%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR) (el «Índice»), rindió un 8,55%. (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

- Los mercados mundiales experimentaron una gran volatilidad, debido a la persistente incertidumbre en torno a la política comercial de Estados Unidos y por el cambio en las expectativas de la política monetaria.
- Los valores de renta variable de mercados desarrollados generaron rentabilidades positivas, gracias a las enérgicas medidas fiscales adoptadas en Europa y la resiliencia de los beneficios empresariales de las tecnológicas de megacapitalización.
- Las noticias sobre los aranceles inquietaron a los mercados estadounidenses de renta variable. Por otro lado, la Reserva Federal (Fed) mantuvo sin cambios los tipos de interés y los rendimientos de los bonos del Tesoro disminuyeron debido a la preocupación por los riesgos para el crecimiento.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - A nivel de valores concretos, nuestras posiciones en 3i Group, Euronext (finanzas), CVS Group (acceso a la atención sanitaria), Scout24 y Spotify (servicios de comunicaciones) fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad.
 - El resultado de la asignación por sectores fue neutro y la infraponderación en el sector energético contribuyó a la rentabilidad debido al descenso de los precios del petróleo.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Nuestras posiciones en Novo Nordisk (atención sanitaria), Beiersdorf, Bakkafrøst (consumo básico), Partners Group y London Stock Exchange Group (financiero) fueron los mayores lastres.
 - Las posiciones infraponderadas en los valores de los bancos europeos y de defensa lastraron los resultados, ya que ambos subsectores obtuvieron una fuerte rentabilidad. La sobreponderación en el sector de la asistencia sanitaria y la infraponderación en suministros públicos restaron rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera se deshizo de sus posiciones en el fabricante de herramientas para el sector de ciencias biológicas Tecan (acceso a la atención sanitaria), debido a la incertidumbre respecto a las ventas provocada por las incógnitas de las políticas estadounidenses, y en la consultora informática Netcompany (empresa digital), cuya venta se debió a la preocupación respecto a la previsibilidad de los ingresos y los riesgos de integración en operaciones de 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.

Los mercados mundiales de renta variable afrontan un aumento de la incertidumbre. La escalada de las tensiones comerciales, alentada por los drásticos aranceles estadounidenses, ha generado miedo a las represalias y a una posible guerra comercial. Estos acontecimientos han generado una importante volatilidad, lo que ha provocado preocupación por el crecimiento mundial, la inflación y los beneficios empresariales. Nuestra Cartera está bien posicionada para que esto le beneficie, ya que consta de un grupo diversificado de empresas resilientes y de gran calidad cuya concentración en la sostenibilidad refuerza su ventaja competitiva.

Event Driven – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 5,43%. (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

- A principios de año, los mercados manifestaron su optimismo en que el Gobierno de Trump lograría una importante desregulación, bajaría los impuestos, generaría un sólido mercado de ofertas públicas iniciales y favorecería las fusiones y adquisiciones. Esto tuvo escaso recorrido, ya que la retórica arancelaria que llevó al «Día de la liberación» generó una considerable incertidumbre sobre el rumbo de las políticas y la volatilidad de los mercados. Con la corriente vendedora que sufrieron los mercados, la actividad de fusiones y adquisiciones y de ofertas públicas iniciales se detuvo pese a la importante demanda acumulada.
- A medida que se ha ido suavizando la postura política de la administración, los mercados han asumido la idea de que Estados Unidos abandonará su posición maximalista en las negociaciones. Los mercados se han recuperado, la volatilidad ha disminuido y se ha reanudado la actividad de fusiones y adquisiciones y las ofertas públicas iniciales.
- La incertidumbre macroeconómica y unos niveles razonables de volatilidad pueden ser favorables para la estrategia, ya que se crean oportunidades para que las empresas desarrollen una serie de actividades empresariales que generen valor en un contexto en el que los equipos de gestión no puedan confiar en una expansión de los múltiplos impulsada por el mercado. La estrategia neutral al mercado que aplicamos a la Cartera permite que en los períodos de volatilidad podamos identificar oportunidades tanto a corto como a largo plazo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Todas las estrategias, Market Neutral Catalyst, Merger Arbitrage y Equity Capital Markets (subgrupo de Catalyst), han tenido una contribución positiva.
 - Philip Morris (Catalyst), General Electric (Catalyst), Heico Corp (Catalyst), Tempus AI (Catalyst) y API Group (Catalyst).
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - FTAI Aviation (Catalyst), Fiserv (Catalyst), Saia (Catalyst), International Paper (Catalyst) y Citigroup (Catalyst).

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Varias de las situaciones en las que estuvimos involucrados en 2024 avanzaron durante los dos primeros meses del año y generaron rentabilidades positivas. Entre marzo y mayo aprovechamos esa volatilidad en nuestra estrategia Merger Arbitrage para aumentar la exposición a la Cartera a medida que se ampliaban los diferenciales. Como ya hemos mencionado, los volúmenes de operaciones comenzaron a repuntar a medida que remitió la volatilidad y parecían estar acelerándose. Se han dado de baja varias situaciones a medida que se han ido cerrando las operaciones, aunque esperamos que la exposición siga aumentando en el segundo semestre del año con la mejora de los volúmenes de fusiones y adquisiciones.
- En la estrategia Market Neutral Catalyst recogimos beneficios de una serie de ideas en diversos sectores al irse desarrollando las tesis que identificamos. A medida que aumentaba la volatilidad y la operativa de reducción del riesgo provocaba un comportamiento aleatorio de las acciones, seguimos recortando el riesgo a fin de proteger el capital de los inversores y gestionamos este periodo con eficacia. Desde abril ha continuado aumentando la exposición, ya que la volatilidad nos ha permitido identificar varias situaciones nuevas y volver a incrementar algunas de las posiciones anteriormente mencionadas en las que habíamos reducido el riesgo.

Seguimos considerando que las perspectivas de las estrategias event driven son atractivas para el segundo semestre de 2025 y deberían existir oportunidades de capitalización en las tres estrategias. Actualmente creemos que los volúmenes de fusiones y adquisiciones y de mercados de capitales de renta variable seguirán acelerándose hacia el otoño. Aunque los mercados han adoptado la perspectiva de que todo irá bien y la variedad de posibles desenlaces parece haberse reducido mucho en los últimos meses, sigue habiendo mucha incertidumbre y podría volver a registrarse volatilidad. En cualquier caso, seguimos confiando en nuestra capacidad para proteger el capital y encontrar oportunidades de inversión idiosincrásicas en un contexto de volatilidad.

Global Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 7,31%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Unhedged, USD) (el «Índice»), rindió un 7,27%. (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

- Las rentabilidades obtenidas durante el primer semestre de 2025 en los mercados de renta fija fueron positivas, sobre todo gracias a los ingresos por cupón en un contexto de datos económicos en general estables. Los sectores con *spread* cerraron el período con leves variaciones de sus diferenciales con respecto al comienzo del año, pese al breve repunte de la volatilidad tras el anuncio por parte de Estados Unidos de una nueva política de aranceles el 2 de abril. El posterior retraso en su aplicación permitió a Estados Unidos alcanzar acuerdos comerciales específicos y, seguidamente, los mercados recuperaron su apetito por el riesgo.
- En el primer semestre de 2025, la Reserva Federal (Fed) mantuvo su tipo de interés oficial en un contexto de incertidumbre por los nuevos aranceles y sus posibles efectos en la inflación. Aunque inicialmente los mercados pospusieron sus expectativas de bajada de los tipos de interés hasta 2026, los datos moderados de inflación se mantuvieron, en particular los relativos a los bienes comercializables. Para finales de junio, la moderación de los datos de inflación y el escaso efecto de los aranceles hicieron que los responsables de la Fed y los mercados adelantasen sus expectativas de bajada de tipos.
- En Estados Unidos se moderaron el crecimiento económico y las condiciones del mercado laboral, aunque siguieron siendo favorables. Sin embargo, las perspectivas macroeconómicas fuera de Estados Unidos son menos positivas. Tanto la Fed como el Banco de Inglaterra mantuvieron políticas monetarias restrictivas durante el periodo, aunque se espera que ambos las flexibilicen gradualmente este año. El Banco Central Europeo redujo su tipo de interés oficial en respuesta a unos avances más sustanciales hacia su objetivo de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Sobreponderación en los tipos de Estados Unidos e infraponderación en el yuan chino.
 - Selección de valores en títulos de deuda pública global.
 - Selección de valores y una exposición sobreponderada al crédito titulizado mundial y a la deuda de mercados emergentes.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Selección de valores mundiales con grado de inversión.
 - Sobreponderación en el yen japonés y la libra esterlina.
 - Infraponderación en tipos de China y Japón.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Durante el período principalmente aumentamos la exposición a crédito con grado de inversión, a deuda de mercados emergentes y, de forma selectiva, a deuda de alto rendimiento. Hemos reducido la exposición a valores de deuda pública globales, a crédito titulizado y a bonos de titulización hipotecaria de agencias.
- Redujimos la duración de la Cartera en aproximadamente 0,04 años.

Nuestra postura respecto a la renta fija sigue siendo optimista, con preferencia por las duraciones a más corto plazo y la selección activa del crédito en un contexto en el que los aspectos técnicos son propicios los fundamentales de las empresas son estables. Sin embargo, los cambios impredecibles en la política económica podrían hacer que el resto del año fuera agitado, lo cual requiere vigilancia. Consideramos que las condiciones económicas reales son desiguales en los distintos países desarrollados, aunque las perspectivas han mejorado desde mediados de abril y la demanda de renta fija por parte de los inversores continúa siendo sólida. Este contexto sigue poniendo de relieve la importancia de la calidad, la valoración relativa basada en los fundamentales y el aprovechamiento de los rendimientos y las oportunidades de precios.

Global Equity Megatrends – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 9,01%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice»), rindió un 9,47%. (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

- Los mercados mundiales de renta variable se mostraron especialmente volátiles durante el periodo, ya que Estados Unidos continuó restableciendo las condiciones del comercio mundial y las tensiones geopolíticas siguieron aumentando.
- Lamentablemente, el conflicto geopolítico se ha intensificado, sobre todo en Oriente Próximo, aunque, tras un periodo de enorme tensión, actualmente nos anima observar un mayor diálogo entre las principales naciones involucradas.
- Por último, los esfuerzos para mejorar la sostenibilidad de las finanzas públicas y de la deuda de Estados Unidos parecen haberse quedado cortos, aunque sin duda es positivo que, finalmente, los responsables políticos den prioridad a esta cuestión cada vez más urgente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Pets At Home, Vistra Corp., ATI Inc.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Criteo, ModivCare, Delta Airlines

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Nos deshicimos de nuestra posición en Despegar.com cuando se privatizó
- Nos deshicimos de nuestra posición en Scholastic
- Abrimos una posición nueva en River Labs
- Abrimos una posición nueva en Wuxi Biologics
- Abrimos una posición nueva en la empresa de pagos Shift4

Es probable que los mercados mundiales de renta variable sigan siendo volátiles mientras prosigan las negociaciones comerciales y persistan las tensiones geopolíticas. En este contexto, la Cartera actualmente se negocia a un múltiplo de 16 veces el flujo de caja libre, lo que supone un importante descuento con respecto a los índices mundiales de renta variable (el índice MSCI World a un múltiplo de 28 veces). Esta valoración refleja un alto grado de incertidumbre de cara al futuro para una cartera que está posicionada para potencialmente aumentar su flujo de caja libre un 24 % anual de aquí a 2027, una cifra saludable. Esta configuración proporciona una base alentadora en un contexto de inversión en el que debe recompensarse la disciplina y la capacidad de selección.

En las próximas semanas comenzaremos a recibir los informes de resultados de las empresas en Cartera correspondientes al segundo trimestre. Creemos que la Cartera está bien posicionada para soportar un contexto macroeconómico más complicado, en la medida en que se esperaba que se desarrollase.

Global Flexible Credit Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 4,59%. (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

- Las rentabilidades obtenidas durante el primer semestre de 2025 en los mercados de renta fija fueron positivas, sobre todo gracias a los ingresos por cupón en un contexto de datos económicos en general estables. Los sectores con *spread* cerraron el período con leves variaciones de sus diferenciales con respecto al comienzo del año, pese al breve repunte de la volatilidad tras el anuncio por parte de Estados Unidos de una nueva política de aranceles el 2 de abril. El posterior retraso en su aplicación permitió a Estados Unidos alcanzar acuerdos comerciales específicos y, seguidamente, los mercados recuperaron su apetito por el riesgo.
- En el primer semestre de 2025, la Reserva Federal (Fed) mantuvo su tipo de interés oficial en un contexto de incertidumbre por los nuevos aranceles y sus posibles efectos en la inflación. Aunque inicialmente los mercados pospusieron sus expectativas de bajada de los tipos de interés hasta 2026, los datos moderados de inflación se mantuvieron, en particular los relativos a los bienes comercializables. Para finales de junio, la moderación de los datos de inflación y el escaso efecto de los aranceles hicieron que los responsables de la Fed y los mercados adelantasen sus expectativas de bajada de tipos.
- En Estados Unidos se moderaron el crecimiento económico y las condiciones del mercado laboral, aunque siguieron siendo favorables. Sin embargo, las perspectivas macroeconómicas fuera de Estados Unidos eran menos positivas. Tanto la Fed como el Banco de Inglaterra mantuvieron políticas monetarias restrictivas durante el período, aunque se espera que ambos las flexibilicen gradualmente este año. El Banco Central Europeo redujo su tipo de interés oficial en respuesta a unos avances más sustanciales hacia su objetivo de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Las mayores contribuciones a la rentabilidad provinieron de la deuda de alto rendimiento, el posicionamiento en duración, los valores híbridos, la deuda de mercados emergentes, los préstamos preferentes de tipo variable, las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO), el crédito alternativo y el crédito titulizado.
 - La contribución de la exposición al crédito con grado de inversión fue secundaria.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Durante el período no hubo detractores sustanciales de la rentabilidad total.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera se mantuvo invertida en distintos sectores de crédito, cohortes de calificación y áreas geográficas.
- Hemos reducido la exposición al euro y a la libra esterlina, la deuda de los mercados emergentes, los préstamos bancarios, las CLO y las transferencias de riesgo de crédito, y añadimos exposición a deuda de alto rendimiento y ligeramente al crédito con grado de inversión paneuropeo.
- La duración de la Cartera se redujo 0,12 años durante el período.

Nuestra postura respecto a la renta fija sigue siendo optimista, con preferencia por las duraciones a más corto plazo y la selección activa del crédito en un contexto en el que los aspectos técnicos son propicios los fundamentales de las empresas son estables. Sin embargo, los cambios impredecibles en la política económica podrían hacer que el resto del año fuera agitado, lo cual requiere vigilancia. Consideramos que las condiciones económicas reales son desiguales en los distintos países desarrollados, aunque las perspectivas han mejorado desde mediados de abril y la demanda de renta fija por parte de los inversores continúa siendo sólida. Este contexto sigue poniendo de relieve la importancia de la calidad, la valoración relativa basada en los fundamentales y el aprovechamiento de los rendimientos y las oportunidades de precios.

Global High Yield Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 4,30%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, USD) (el «Índice») rindió un 4,37%. (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 mercado de deuda de alto rendimiento global cerró el primer semestre de 2025 con sólidas rentabilidades gracias a un crecimiento económico resiliente, a pesar de la preocupación por la posibilidad de que la inflación provocada por los elevados aranceles fuese persistente. 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 de mayor riesgo de Europa del Este y del inmobiliario chino, los fundamentales conjuntos de los emisores de alto rendimiento global, consistentes en un crecimiento del EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), flujos de caja libre, cobertura de intereses y apalancamiento, se mantuvieron en rangos ligeramente favorables.
- Las tasas de morosidad en los Estados Unidos, Europa y otros mercados desarrollados se han mantenido muy por debajo de sus medias históricas durante el periodo analizado. A pesar del aumento de la morosidad en los mercados emergentes (ME), nos centramos en oportunidades seleccionadas fuera de los sectores y regiones de mayor riesgo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa
 - Por sectores, el posicionamiento en distribución de gas, servicios de apoyo y servicios financieros diversificados fue lo que más contribuyó a la rentabilidad durante el periodo.
 - Por calificaciones, la selección de valores en emisores B y CCC e inferior fue lo que más rentabilidad aportó en el periodo.
- Detractores de la rentabilidad relativa
 - Por sectores, el posicionamiento en energía, el sector inmobiliario y de construcción de viviendas, así como en productos químicos fue lo que más lastró los resultados durante el periodo.
 - Por calificaciones, el posicionamiento y la selección de valores en emisores BB fue lo que detrajo más rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En nuestras estrategias de alto rendimiento, optamos por entrar de forma selectiva en emisores con calificación BB, que seguían teniendo precios atractivos teniendo en cuenta los fundamentales subyacentes y presentaban unas previsiones de morosidad bajas.
- Pese a que redujimos la exposición a valores con calificación CCC e inferior, en lo que respecta al posicionamiento en emisores con calificación CCC, contábamos con una perspectiva diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre dichos valores y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia al efecto de los aranceles.
- 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. La Cartera también cuenta con una leve sobreponderación en valores con calificación BBB y superior.

Creemos que las valoraciones de la deuda de alto rendimiento están ofreciendo una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y que esta seguirá proporcionando unos ingresos duraderos y atractivos en comparación con otras alternativas de renta fija. Nuestra previsión de que el riesgo de impago rondará la media se basa en una evaluación bottom-up de los emisores y en la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alto rendimiento mundial (el 60% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una actividad de nuevas emisiones menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos. Aunque los nuevos datos macroeconómicos, la incertidumbre sobre la política futura de la administración Trump, las preocupaciones geopolíticas y la dinámica general del ciclo del crédito pueden influir en el mercado de deuda de alto rendimiento de un día para otro, nuestros analistas siguen centrados en los fundamentales específicos de los emisores individuales, y evalúan los escenarios principales y bajistas. Creemos que nuestro análisis fundamental del crédito con un enfoque bottom-up centrado en la selección de valores, que evita el deterioro del crédito e incorpora únicamente nuestras «mejores ideas» a las Carteras, nos situará en condiciones de aprovechar cualquier volatilidad.

Global Investment Grade Credit – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 3,62%. En el mismo periodo, el Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged, USD) (el «Índice»), rindió un 3,79%. (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

- En el primer semestre de 2025 se generaron rentabilidades positivas para el fondo impulsadas, en gran medida, por los ingresos por cupón y unos diferenciales ligeramente más estrechos. Estos contaron con el respaldo de unos datos económicos en general estables. 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.
- Los mercados pospusieron para 2026 las expectativas de bajadas de los tipos de interés oficiales por parte de la Reserva Federal (Fed), dado que se preveía que los aranceles aplicados recientemente a los principales socios comerciales provocarían un repunte de la inflación en el país. Al cierre del primer semestre del año, los datos de inflación de los precios al consumo en Estados Unidos aún no habían mostrado un repunte significativo de la inflación de los bienes comercializables.
- En Estados Unidos, el crecimiento y el mercado laboral se están ralentizando, aunque siguen siendo positivos. Fuera de EE. UU., las perspectivas macroeconómicas siguen siendo menos favorables. Tanto la Fed como el Banco de Inglaterra han mantenido su política monetaria en territorio restrictivo, aunque se espera que ambos la flexibilicen de forma gradual este año. El Banco Central Europeo sigue bajando su tipo de interés oficial al considerar que se ha avanzado en mayor medida hacia el objetivo de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Los bonos preferentes no garantizados inmobiliarios, de consumo no cíclico, de consumo básico y bancarios impulsaron los resultados.
 - Los bonos híbridos corporativos de los sectores de suministros públicos e inmobiliario también realizaron una aportación positiva.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Los sectores de comunicaciones, suministros públicos y energía lastraron los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Durante el período analizado participamos en una serie de 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.
- Se mantuvo la posición de duración de la Cartera ligeramente por encima de los niveles del Índice, en gran medida debido a las posiciones en bonos corporativos en euros y crédito en libras esterlinas.

De cara al segundo semestre de 2025, mantenemos la sobreponderación en algunos de los sectores más defensivos, como los suministros públicos y la banca, al tiempo que reducimos parte de nuestra exposición a sectores de beta más elevada y cíclicos. Mantenemos la sobreponderación en sectores que presentan fundamentales sólidos y que actualmente están reduciendo su endeudamiento, como los servicios de comunicaciones, que creemos que seguirán beneficiándose de un contexto de moderación de los tipos. Hemos empezado a reducir nuestra exposición a emisores del sector inmobiliario, dada su sólida rentabilidad relativa superior en 2024. Mantenemos una infraponderación en sectores como el consumo no cíclico, que a nuestro juicio corre un mayor riesgo de recurrir al endeudamiento para financiar rentabilidades para los accionistas a través de recompras de acciones y de fusiones y adquisiciones, así como de cotizar a valoraciones relativamente excesivas.

Global Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 3,20%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Hedged, USD) (el «Índice»), rindió un 2,81%. (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

- Las rentabilidades obtenidas durante el primer semestre de 2025 en los mercados de renta fija fueron positivas, sobre todo gracias a los ingresos por cupón en un contexto de datos económicos en general estables. Los sectores con *spread* cerraron el periodo con un leve cambio en sus diferenciales con respecto al comienzo del año, pese al breve repunte de la volatilidad registrado tras el anuncio de los aranceles de Estados Unidos el 2 de abril. El posterior retraso en su aplicación permitió a Estados Unidos alcanzar acuerdos comerciales específicos y, seguidamente, los mercados recuperaron su apetito por el riesgo.
- En el primer semestre de 2025, la Reserva Federal (Fed) mantuvo su tipo de interés oficial en un contexto de incertidumbre por los nuevos aranceles y sus posibles efectos en la inflación. Aunque inicialmente los mercados pospusieron sus expectativas de bajada de los tipos de interés hasta 2026, los datos moderados de inflación se mantuvieron, en particular los relativos a los bienes comercializables. Para julio, la moderación de los datos de inflación y el escaso efecto de los aranceles hicieron que los responsables de la Fed y los mercados adelantasen sus expectativas de bajada de los tipos de interés.
- En Estados Unidos se están moderando el crecimiento económico y las condiciones del mercado laboral, aunque siguen siendo favorables. Sin embargo, las perspectivas macroeconómicas fuera de Estados Unidos son menos positivas. Tanto la Fed como el Banco de Inglaterra han mantenido políticas monetarias restrictivas, aunque se espera que ambos la flexibilicen gradualmente este año. El Banco Central Europeo ha seguido bajando su tipo de interés oficial, lo cual refleja unos avances más sustanciales hacia su objetivo de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Duración
 - Posicionamiento en crédito mundial sin grado de inversión y deuda de mercados emergentes
 - El *overlay* de divisas contribuyó a la rentabilidad, gracias a una sobreponderación en el euro y una infraponderación en el yuan chino; también el posicionamiento en Europa central, los tipos mexicanos y del Reino Unido contribuyeron a la rentabilidad relativa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Posicionamiento infraponderado en China, Estados Unidos y Japón
 - Sobreponderación en el yen japonés.
 - Entre los detractores secundarios de rentabilidad se incluyeron la selección de deuda global con grado de inversión y una asignación a valores soberanos mundiales.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aumentamos la exposición a crédito con grado de inversión y a bonos soberanos de mercados emergentes excepto Estados Unidos, mientras que la redujimos a deuda de mercados emergentes y deuda de alto rendimiento y, en menor medida, a MBS de agencias.
- La duración se redujo 0,25 años durante el periodo.

Nuestra postura respecto a la renta fija sigue siendo optimista, con preferencia por las duraciones a más corto plazo y la selección activa del crédito en un contexto en el que los aspectos técnicos son propicios los fundamentales de las empresas son estables. Sin embargo, los cambios impredecibles en la política económica podrían hacer que el resto del año fuera agitado, lo cual requiere vigilancia. Las condiciones económicas reales son desiguales en los distintos países desarrollados, aunque las perspectivas han mejorado desde mediados de abril y la demanda de renta fija por parte de los inversores sigue siendo sólida. Este contexto sigue poniendo de relieve la importancia de la calidad, la valoración relativa basada en los fundamentales y el aprovechamiento de los rendimientos y las oportunidades de precios.

Global Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 7,99%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice»), rindió un 9,47%. (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

- Los mercados mundiales experimentaron una gran volatilidad, debido a la persistente incertidumbre en torno a la política comercial de Estados Unidos y por el cambio en las expectativas de la política monetaria.
- Los valores de renta variable de mercados desarrollados generaron rentabilidades positivas, gracias a las enérgicas medidas fiscales adoptadas en Europa y la resiliencia de los beneficios empresariales de las tecnológicas de megacapitalización.
- Las noticias sobre los aranceles inquietaron a los mercados estadounidenses de renta variable. Por otro lado, la Reserva Federal (Fed) mantuvo sin cambios los tipos de interés y los rendimientos de los bonos del Tesoro disminuyeron debido a la preocupación por los riesgos para el crecimiento.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - A nivel de valores concretos, nuestras posiciones en 3i Group (finanzas), Spotify, Netflix (servicios de comunicaciones), Uber (industria) y Microsoft (tecnología de la información) fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad.
 - El resultado de la asignación por sectores fue neutro, con una contribución positiva del financiero.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Nuestras posiciones en Bakkafrost (consumo básico), Recruit (industria), Alphabet (servicios de comunicaciones), UnitedHealth Group y Thermo Fisher Scientific (atención sanitaria) fueron los mayores detractores.
 - La selección de valores dentro del sector de atención sanitaria, así como una sobreponderación en este, lastraron los resultados, debido a la incertidumbre en torno a las políticas de la nueva administración estadounidense y al rápido aumento de los costes médicos, que perjudicaron los beneficios de las aseguradoras de salud.

Resumen de la actividad de inversión durante el período 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) y Nike (consumo consciente).
- Abrimos varias posiciones en empresas con elevados ingresos recurrentes, como Dollarama, con precios muy bajos (consumo consciente), el proveedor de datos/infraestructuras de los mercados financieros London Stock Exchange Group (fintech e inclusión financiera), y el fabricante de software para el diseño de chips (empresa digital).
- Se abrieron otras posiciones 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).

Los mercados mundiales de renta variable afrontan un aumento de la incertidumbre. La escalada de las tensiones comerciales, alentada por los drásticos aranceles estadounidenses, ha generado miedo a las represalias y a una posible guerra comercial. Estos acontecimientos han generado una importante volatilidad, lo que ha provocado preocupación por el crecimiento mundial, la inflación y los beneficios empresariales. Nuestra Cartera está bien posicionada para que esto le beneficie, ya que consta de un grupo diversificado de empresas resilientes y de gran calidad cuya concentración en la sostenibilidad refuerza su ventaja competitiva.

Global Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 10,49%. En el mismo período, el MSCI All Country World Value Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice principal») y el MSCI All Country World Index (ACWI) (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice secundario») obtuvieron una rentabilidad del 10,88% y 10,05%, respectivamente. (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

- Los valores estadounidenses registraron una fuerte corriente vendedora, seguida de un sólido rebote ante la aplicación y posterior retirada de los aranceles al comercio mundial impuestos por la administración Trump. Estos aranceles se anunciaron el 2 de abril, denominado «Día de la liberación», y en general se aplazaron hasta julio. Sigue existiendo un alto grado de incertidumbre para las empresas estadounidenses que participan en el comercio mundial.
- Los mercados internacionales y emergentes superaron a los de Estados Unidos al subir con fuerza en la segunda mitad del período tras mejorar el sentimiento inversor ante el aumento de los estímulos fiscales en Europa y la resiliencia del sector tecnológico chino.
- La incertidumbre macroeconómica siguió siendo alta durante este período, con divergencias entre los bancos centrales con respecto a la política de tipos de interés. La Reserva Federal (Fed) mantuvo intactos los tipos de interés, el Banco de Inglaterra los redujo en dos de sus cuatro reuniones y el Banco Central Europeo decidió recortarlos en cada una de sus cuatro reuniones celebradas este año.

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

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

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera siguió estando sobreponderada en el sector de tecnología de la información, concentrando su exposición en los sectores en los que encontramos la mayoría de acciones value: hardware y semiconductores.
- La cartera ha seguido invirtiendo en acciones value de gran calidad, como demuestran los parámetros de mejor calidad y valor (entre ellos, la rentabilidad de los recursos propios y la ratio precio/beneficios) en comparación con el MSCI ACWI Value Index.

Como se ha puesto de manifiesto en el primer semestre de 2025, consideramos que el actual entorno de mercado es favorable para las acciones value globales. En nuestra opinión, la disyuntiva histórica entre los tipos de interés y la inflación ha vuelto, lo cual contribuirá al posicionamiento en nuestra Cartera que favorece a las empresas rentables con precios atractivos. Además, en un contexto de posible endurecimiento del crédito y entorno comercial incierto, creemos que la apuesta de la Cartera por la buena disciplina del capital también puede resultar provechosa.

High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 4,44%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD) (el «Índice»), rindió un 4,55%. (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 mercado de deuda de alto rendimiento cerró el período analizado con sólidas rentabilidades gracias a un crecimiento económico resiliente, a pesar de la preocupación por la posibilidad de que la inflación provocada por los elevados aranceles fuese persistente. Los diferenciales de crédito se estrecharon en general en el período, en reflejo de una evolución económica mejor de lo esperado, unos fundamentales estables y una demanda constante de activos de crédito.
- Los fundamentales agregados de los emisores de alto rendimiento, consistentes en un crecimiento del EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), flujos de caja libre, cobertura de intereses y apalancamiento, se mantuvieron en rangos ligeramente favorables.
- Aunque las tasas de morosidad han aumentado respecto a los mínimos alcanzados en 2022, se han mantenido dentro de un rango muy inferior al promedio histórico.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa
 - Por sectores, la selección de valores en la distribución de gas, grandes superficies minoristas y servicios financieros diversificados fue lo que más contribuyó a la rentabilidad durante el período.
 - Por calificaciones, la selección de valores en emisores B y CCC e inferior fue lo que más rentabilidad aportó en el período.
- Detractores de la rentabilidad relativa
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en grandes superficies minoristas, tecnología y electrónica, alimentación, bebidas y tabaco fue lo que más lastró la rentabilidad durante el período.
 - Desde el punto de vista de las calificaciones, el posicionamiento en emisores BB y CCC fue lo que más lastró la rentabilidad, aunque se vio compensado con creces por la selección de valores.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- En nuestras estrategias de alto rendimiento optamos por entrar de forma selectiva en emisiones BB, que seguían teniendo precios atractivos teniendo en cuenta los fundamentales subyacentes y presentaban unas previsiones de morosidad bajas.
- Pese a que redujimos la exposición a valores con calificación CCC e inferior, en lo que respecta al posicionamiento en emisores con calificación CCC, contábamos con una perspectiva diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre dichos valores y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia al efecto de los aranceles.
- 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.

Creemos que las valoraciones de la deuda de alto rendimiento están ofreciendo una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y que esta seguirá proporcionando unos ingresos duraderos. Aunque los nuevos datos macroeconómicos, la incertidumbre sobre la política futura de la administración Trump, las preocupaciones geopolíticas y la dinámica general del ciclo del crédito pueden influir en el mercado de deuda de alto rendimiento de un día para otro, nuestros analistas siguen centrados en los fundamentales específicos de los emisores individuales, y evalúan los escenarios principales y bajistas. Creemos que nuestro análisis fundamental del crédito con un enfoque bottom-up centrado en la selección de valores, que evita el deterioro del crédito e incorpora únicamente nuestras «mejores ideas» a las Carteras, nos situará en condiciones de aprovechar cualquier volatilidad.

InnovAsia – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 0,00%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el MSCI All Country Asia Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice») rindió un 13,53%. (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 contexto macroeconómico en Asia estuvo marcado por un crecimiento entre moderado y robusto de la mayoría de las economías, y por una combinación de respuestas de política monetaria ante la dinámica de la inflación local y las incertidumbres mundiales.
- Cabe destacar que el mercado chino de renta variable registró un rebote impulsado por la aparición de DeepSeek, además de un impulso positivo en un contexto de mejora de la confianza del mercado mientras los inversores buscaban oportunidades de diversificación.
- Las economías orientadas a la tecnología de Taiwán y Corea del Sur también siguieron beneficiándose de la demanda de IA/centros de datos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Selección de valores en Corea del Sur y Tailandia
 - La exposición a la atención sanitaria se comportó relativamente mejor dado el contexto de volatilidad del mercado
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Infraponderación en China durante el primer trimestre
 - Las exposiciones a Japón y Taiwán retrocedieron en el primer trimestre debido a la incertidumbre respecto a los aranceles y a la preocupación en torno a DeepSeek
 - La selección de valores en semiconductores y equipos tecnológicos lastró la rentabilidad en el primer trimestre, aunque repuntó en el segundo gracias a la mejora de la confianza y demanda resiliente.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Reducción de la exposición a Japón y el Sudeste Asiático para obtener fondos que permitan aumentar la asignación a China
- Aumento de la exposición a las empresas de infraestructuras de IA a lo largo de la cadena de suministro
- Menor exposición a las empresas más sensibles a un contexto comercial incierto

Las empresas de pequeña y mediana capitalización y la renta variable del sector tecnológico asiático siguen siendo atractivas, habida cuenta de las valoraciones razonables y el papel integral de la región en las cadenas de suministro de tecnología. Asia es una región muy dinámica, con unas economías cada vez más digitalizadas y líder en aplicaciones innovadoras de reciente lanzamiento. Somos optimistas con respecto a la oportunidad de crecimiento, especialmente en los segmentos de semiconductores avanzados, crecimiento estructural de la IA y el auge del contenido digital y estilo de vida.

Japan Equity Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I JPY en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 11,89%. En el mismo periodo, el MSCI Japan Small Cap Net Index (Net) (rentabilidad total en JPY) (el «Índice») registró una rentabilidad del 7,14%. (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

- Durante el período analizado, el mercado japonés de renta variable registró unas ganancias moderadas, impulsadas por las empresas de pequeña capitalización, que superaron a los mercados de renta variable mundial y de Estados Unidos en JPY. Los menores costes de importación impulsaron a las empresas de pequeña capitalización, que se vieron relativamente protegidas ante los riesgos cada vez mayores de desaceleración mundial. El anuncio en abril de nuevos aranceles estadounidenses generó cierta volatilidad, sobre todo para los exportadores japoneses, aunque también hubo otros acontecimientos destacados, como el endurecimiento gradual de la política monetaria del Banco de Japón y una oleada de recompras de acciones.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El operador de la marca de artículos para el hogar «MUJI», Ryohin Keikaku, vio como su valor se revalorizaba gracias a las fuertes ventas nacionales y el aumento de los márgenes brutos.
 - El prestamista regional Yamanashi Chuo Bank anunció su nuevo plan de negocio para aumentar sus ingresos por comisiones en el oeste de Tokio y mejorar la eficiencia del capital.
 - Las acciones del fabricante de piezas para la industria aeroespacial Sinfonia Technology subieron después de que la empresa publicara resultados positivos y un nuevo plan a medio plazo que prevé un crecimiento estable de sus negocios de semiconductores y defensa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La acción de Musashi Seimitsu, fabricante de piezas de automóviles, sufrió una corrección tras su buen comportamiento en el cuarto trimestre de 2024, después de que anunciarse su entrada en la cadena de suministro de centros de datos de IA.
 - El fabricante de medicamentos chino a base de hierbas Tsumura & Co vio como caía su valor tras anunciar un nuevo plan de negocio a tres años que no estuvo a la altura de las estimaciones del consenso, debido a los costes asociados con el aumento del gasto de capital y los gastos generales.
 - Las acciones del fabricante de impresoras Ricoh cayeron después de que la empresa publicara unos beneficios peores de lo esperado por la lenta recuperación de sus actividades principales de impresión.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La cartera estaba especialmente sobreponderada en industria y servicios de comunicaciones, mientras que su mayor infraponderación se centró en materiales y bienes inmuebles, como consecuencia de nuestro enfoque de inversión bottom-up basado en los fundamentales.
- El equipo celebró más de 280 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.

En los últimos meses, el renovado optimismo de los inversores y la estabilización de la situación mundial han contribuido a una ligera recuperación del mercado japonés de renta variable, tras su retroceso del primer trimestre con respecto a los máximos históricos del año pasado. Pese a la volatilidad de las condiciones del mercado, seguimos siendo fieles a nuestro proceso de inversión y nuestra opinión de que el actual contexto económico está impulsando el interés de los inversores internacionales por volver a fijarse en las empresas japonesas que generan la mayor parte de sus ingresos en el mercado nacional. Se trata de empresas que, a nuestro juicio, se ven favorecidas por los menores costes de importación como consecuencia de la apreciación del yen y que siguen beneficiándose de las reformas en materia de gobierno corporativo y gestión del capital.

Next Generation Connectivity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 16,74%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice») rindió un 10,05%. (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 contexto macroeconómico mundial estuvo caracterizado por un crecimiento moderado, políticas divergentes de los bancos centrales y un aumento de la incertidumbre derivada de las tensiones geopolíticas y las fricciones comerciales.
- Los mercados mundiales de renta variable experimentaron una importante volatilidad, aunque cerraron el primer semestre en positivo. La recuperación se produjo al amainar las tensiones comerciales y crearse un contexto alcista.
- Los valores relacionados con la IA, sobre todo en el terreno de las infraestructuras para esta tecnología y las empresas de software, mantuvieron sus buenos resultados.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Sobreponderación estratégica en semiconductores y software, y selección de valores en equipos tecnológicos.
 - Selección de valores en Asia, donde destacaron las exposiciones a Taiwán y Japón.
 - Exposición a los mejores valores de las infraestructuras de IA, como la computación de alto rendimiento, las redes de centros de datos, la electricidad y los proveedores de soluciones de refrigeración térmica.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Una infraponderación en el sector industrial provocó un ligero retroceso.
 - La exposición en Europa tuvo un mal comportamiento relativo, dada la infraponderación en la región.
 - Factores adversos de valores concretos debido a su carácter cíclico o al debilitamiento de las perspectivas de demanda.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Se aumentó de forma oportunista la exposición a las infraestructuras de IA, especialmente durante las contracciones en que hubo sobreventa en los mercados.
- Aumento de la exposición al software durante el primer semestre al mejorar las previsiones y crecimiento impulsado por la IA.
- Realización oportunista de beneficios sobre los valores más destacados durante los repuntes para asegurarse las rentabilidades en un contexto de volatilidad del mercado

Ante la persistente incertidumbre macroeconómica, prestamos especial atención a la calidad, aunque estamos preparados para aprovechar oportunidades tácticas. Mantenemos nuestra preferencia por aquellos segmentos donde los beneficios empresariales se ven favorecidos por un contexto favorable y son predecibles, sin perder la disciplina de valoración. La conectividad de última generación sigue siendo la base de las innovaciones tecnológicas actuales y futuras. Tenemos una visión positiva de los beneficiarios de la aceleración en IA, el sector de los semiconductores, de carácter estratégico, y la mayor adopción de la digitalización.

Next Generation Mobility – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 13,81%. En el mismo periodo, el índice MSCI All Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el Índice) registró una rentabilidad del 10,05%. (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 sector de la automoción tuvo una evolución dispar en los mercados de valores. La confianza de los inversores mejoró por el constante impulso en la adopción de vehículos eléctricos a nivel mundial y por los anuncios positivos sobre la fabricación de baterías en el ámbito nacional y la ampliación de las cadenas de producción.
- Los fabricantes chinos de automóviles mantuvieron su liderazgo en el despliegue del vehículo eléctrico y la integración de la cadena de suministro, lo que contribuyó a los buenos resultados de la renta variable en Asia, mientras que los fabricantes de automóviles norteamericanos y europeos se beneficiaron de los incentivos públicos y las inversiones nacionales en baterías, aunque afrontaron dificultades derivadas de una adopción más lenta por parte de los consumidores y de las incertidumbres normativas. En cambio, algunos valores de empresas dedicadas exclusivamente al vehículo eléctrico atravesaron dificultades por la ralentización del crecimiento de las entregas y una mayor competencia.
- El mercado mundial de baterías registró los mejores resultados entre las empresas asiáticas, en particular las de China y Corea del Sur. Los fabricantes chinos de baterías mantuvieron su liderazgo de mercado gracias a su escala, sus costes competitivos y su completa integración con los fabricantes nacionales y mundiales de vehículos eléctricos, lo que contribuyó a impulsar unas fuertes ganancias. Las empresas coreanas también obtuvieron buenos resultados, y se beneficiaron de una tecnología de baterías avanzada y de importantes acuerdos de suministro con fabricantes de automóviles occidentales y chinos.
- El segmento de la conducción autónoma registró avances adicionales, y la mayoría de las empresas se centraron en mejorar las funciones de asistencia al conductor y no en la plena autonomía.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Sobreponderación en industria e infraponeración en atención sanitaria con respecto al Índice.
 - Selección de valores en tecnología de la información, industria y consumo discrecional
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Sobreponderación en consumo discrecional e infraponeración en el sector financiero en comparación con el Índice

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Las mayores posiciones incorporadas a la Cartera fueron TechnipFMC, Carvana Co. y Woodward, Inc.
- Las mayores posiciones eliminadas fueron Applied Materials, Inc., ON Semiconductor Corporation y ASML Holding N.V., ya que nos centramos en equilibrar la ponderación de nuestra Cartera en el subsector de los semiconductores.

Consideramos que el desarrollo tecnológico relacionado con los vehículos autónomos, los vehículos eléctricos y los vehículos conectados, que definimos como movilidad de próxima generación, presenta un crecimiento secular atractivo. Si bien la implantación de estos vehículos actualmente se encuentra en una fase incipiente, ya se han producido puntos de inflexión o se aproximan con rapidez. Este avance del sector del transporte ofrece enormes oportunidades a largo plazo, y se prevé que el mercado total supere el billón de dólares de aquí a 2026. La conducción autónoma constituye una megatendencia que está transformando la industria mundial del transporte y ofrece oportunidades de inversión atractivas para los próximos 5-10 años. Dentro de la electrificación, la legislación pública y una normativa sobre emisiones más estricta harán que aumenten las tasas de adopción de vehículos eléctricos e híbridos. En el ámbito de la conectividad, el desarrollo y la implantación de las redes 5G están reconfigurando el futuro de la conectividad para el transporte. A fin de aprovechar estas tendencias, mantenemos una Cartera de inversión equilibrada que comprende múltiples sectores de distintas regiones que se beneficiarán de la disrupción a largo plazo del sector global del transporte.

Next Generation Space Economy – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 35,11%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un 10,05%. (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

La renta variable mundial avanzó moderadamente, a pesar de la notable volatilidad impulsada por la política arancelaria estadounidense, las tensiones geopolíticas y las bruscas fluctuaciones de los tipos de cambio. A comienzos del primer trimestre aumentó la aversión al riesgo, dadas las amenazas de imposición de aranceles, sobre todo dirigidas a China y el sector automovilístico, que provocaron el mal comportamiento de los mercados emergentes y de Europa. También contribuyeron a la volatilidad de los mercados los riesgos geopolíticos (incluidas las tensiones entre Estados Unidos y China, en Oriente Próximo y entre Rusia y Ucrania) y las fluctuaciones de los tipos de cambio, especialmente la debilidad registrada por el dólar en el segundo trimestre. Durante el periodo, muchos bancos centrales de todo el mundo pusieron en pausa o relajaron su política monetaria, lo que favoreció a los activos de riesgo. En el segundo trimestre, la moderación de la retórica arancelaria estadounidense, la reanudación de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China y la mejora de los datos macroeconómicos del gigante asiático y de Europa impulsaron la rotación sectorial y propiciaron un mejor comportamiento relativo de los países del norte de Asia. Además, la industria europea aeroespacial y de defensa tuvo un comportamiento excepcionalmente bueno, gracias al compromiso de la OTAN de aumentar el gasto en defensa hasta el 3,5-5% del PIB, la anticipación del gasto fiscal en Alemania y un rearme estructural en toda Europa tras décadas de inversión insuficiente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Nuestra sobreponderación en el sector industrial y la robusta selección de valores contribuyeron a la rentabilidad relativa, con un gran número de empresas especializadas de defensa no estadounidenses que tuvieron un comportamiento superior.
 - Nuestra acertada selección de valores en servicios de comunicaciones también contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que AST SpaceMobile superó con creces los resultados del índice.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Nuestra infraponderación en el sector financiero, que se comportó mejor que el valor de referencia, lastró la rentabilidad. Este sector suele representar una parte reducida del universo de inversión, ya que por lo general las empresas que lo componen no suelen participar tanto de la economía espacial. Esto se vio parcialmente compensado por la acertada selección de valores en el sector financiero.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera 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.
- Se aumentó nuestra exposición global, así como la exposición a oportunidades de inversión en empresas especializadas, a fin de aprovechar una serie de oportunidades multisectoriales cada vez mayor y contribuir a diversificar el riesgo.

Las perspectivas de la economía espacial siguen siendo sólidas, gracias a la rápida innovación y el aumento de la inversión tanto del sector público como del privado. Los gobiernos de todo el mundo prestan más atención al espacio, reconociendo su potencial estratégico y económico, y aumentan las iniciativas y la financiación nacionales. Los recientes avances en la reducción del tamaño de los satélites, los vehículos de lanzamiento reutilizables y la observación de la Tierra potenciada por IA han reducido notablemente los costes y aumentado las aplicaciones comerciales, desde la conectividad mundial hasta la vigilancia del clima. También se está acelerando la convergencia del espacio y la defensa, ya que el compromiso histórico de la OTAN de aumentar el gasto en defensa impulsará más inversión en sistemas de vigilancia espacial, comunicaciones seguras y defensa antimisiles.

Short Duration Emerging Market Debt – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 4,39%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (Total Return, USD) (el Índice), generó una rentabilidad del 2,07%. (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

- La evolución del mercado estuvo condicionada principalmente por la política comercial de Estados Unidos, mientras que los acontecimientos geopolíticos en Ucrania y Oriente Próximo lastraron la confianza.
- Los bonos de mercados emergentes (ME) de duración corta se beneficiaron del descenso de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a corto plazo, mientras que, en promedio, los diferenciales de ME prácticamente no mostraron variaciones durante el periodo analizado, pese a la importante volatilidad observada en abril y mayo, en un contexto marcado por las noticias relativas a los aranceles estadounidenses.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Posiciones en deuda soberana de Ecuador, que se dispararon tras la reelección del presidente Noboa, favorable a las empresas.
 - Posiciones en deuda cuasisoberana de México y exposiciones a deuda soberana de Panamá y Costa de Marfil.
 - El descenso de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a corto plazo.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Posiciones en deuda soberana ucraniana, en un contexto de reducción de las expectativas de alto el fuego a corto plazo.
 - Posiciones en deuda soberana de Senegal.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera mantuvo una asignación equilibrada a deuda corporativa y soberana/cuasisoberana de ME, con una duración próxima a 2,6 años.
- Aumentamos la exposición a Rumanía, cuyos diferenciales nos parecen atractivos, en particular en el contexto de la reciente elección de un presidente de centro, lo cual debería contener los riesgos políticos. En otros segmentos de grado de inversión aumentamos las posiciones en emisiones cuasisoberanas de Arabia Saudí y Kazajstán, mientras que en alto rendimiento ampliamos sobre todo oportunidades en Argentina, Colombia y Ecuador.
- Nos deshicimos de las exposiciones soberanas en Senegal, donde observamos un aumento de las dificultades de financiación, y en Serbia, donde la contracción de los diferenciales ofrecía una compensación limitada por los actuales riesgos políticos. También se redujeron las exposiciones a China, Catar y Corea del Sur, en gran medida debido a los reembolsos de los bonos.

Es probable que los mercados mundiales mantengan la volatilidad a corto plazo, debido a la incertidumbre en torno a las negociaciones comerciales de Estados Unidos. Sin embargo, los riesgos para los activos de ME se ven mitigados por un mayor crecimiento en comparación con los mercados desarrollados, un dólar más débil, la mejora de los fundamentales crediticios y el constante apoyo multilateral. Aunque los diferenciales han vuelto a contraerse tras la corriente vendedora de abril, los bonos de ME siguen ofreciendo un buen repunte de los diferenciales en comparación con el crédito de mercados desarrollados. En general, consideramos que la deuda de ME a corto plazo está bien posicionada para generar rendimientos atractivos, con un riesgo relativamente moderado en un contexto de aumento de la incertidumbre macroeconómica y política.

Short Duration Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 2,36%. En el mismo período, el índice Bloomberg Euro Aggregate Bond 1-3 Year Index (Total Return, EUR) (el Índice) rindió un 1,74%. (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

- Los activos de renta fija y de riesgo globales obtuvieron una fuerte rentabilidad en el segundo trimestre, gracias a la resiliente demanda de los inversores, unos rendimientos atractivos y la estabilidad de los fundamentales de las empresas, con un notable avance de los sectores con *spread* y de los índices bursátiles (es decir, el S&P 500 y el Euro Stoxx 50) en mayo y junio.
- Las condiciones macroeconómicas continuaron mostrando resiliencia pese a la persistente aunque menor incertidumbre generada por los aranceles y el entorno geopolítico. Los rendimientos de la deuda pública fueron volátiles, aunque con una tendencia a la baja al final del período, mientras que los bancos centrales (sobre todo el Banco Central Europeo) adoptaron posturas políticas prudentes basadas en los datos, dado el contexto de moderación de la inflación.
- Los fundamentales de las empresas, tanto con grado de inversión como de alto rendimiento, se mantuvieron estables, aunque están aumentando los riesgos idiosincrásicos. Las empresas se centran en el control de los costes y la selección de crédito bottom-up sigue siendo clave, mientras que las perspectivas de los diferenciales y la política macroeconómica siguen siendo cambiantes.

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 (164 puntos básicos (pb)).
 - Nuestras posiciones en el crédito (tanto del sector financiero como del industrial) han tenido una contribución clave.
 - Asignación por sectores (aproximadamente 20 pb), debido principalmente a una sobreponderación en finanzas corporativas, sobre todo del sector inmobiliario.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Posicionamiento en la curva de tipos.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Durante el período adoptamos una posición activa en duración, apostando por el corto plazo en el primer trimestre para posteriormente aumentarla en el segundo trimestre. Cerramos el período en aproximadamente 1,95 años.
- Mantuvimos una posición defensiva en crédito, y aumentamos de forma selectiva las posiciones en empresas con beta más elevada, al tiempo que conservamos una exposición general de gran calidad, prestando constante atención a los fundamentales.

La Cartera ha tenido una evolución muy favorable en comparación tanto con sus competidoras como con la referencia, situándose en el cuartil superior a 1, 3 y 5 años en el grupo comparativo de Morningstar (EAA Fund EUR Diversified Bond – Short Term). La gestión activa de nuestras categorías Core y Tactical sigue centrando la atención de la Cartera, ya que hemos seguido detectando oportunidades en todo nuestro universo para aportar valor al rendimiento tanto desde una perspectiva de rentabilidad total como de gestión del riesgo. Dado que en Estados Unidos, Europa y el Reino Unido continúan los ciclos de bajada de tipos, los rendimientos se mantienen en niveles atractivos y el universo de inversión se ve favorecido por unos cupones más altos, lo que a su vez debería impulsar la rentabilidad desde la perspectiva del *carry*, incluso ante nuevos repuntes del mercado de tipos de interés.

Short Duration High Yield Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 4,14%. (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 mercado de deuda de alto rendimiento cerró el período analizado con sólidas rentabilidades gracias a un crecimiento económico resiliente, a pesar de la preocupación por la posibilidad de que la inflación provocada por los elevados aranceles fuese persistente. 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.
- Los fundamentales agregados de los emisores de alto rendimiento, consistentes en un crecimiento del EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), flujos de caja libre, cobertura de intereses y apalancamiento, se mantuvieron en rangos ligeramente favorables.
- Aunque las tasas de impago han aumentado respecto a los mínimos alcanzados en 2022, prevemos que en 2025 permanecerán en un rango próximo al promedio a largo plazo. Esta previsión se basa en una evaluación *bottom-up* de los emisores y en la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alto rendimiento (alrededor del 47% de los emisores tienen calificaciones crediticias BB), una actividad de nuevas emisiones menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Por sectores, el posicionamiento en servicios de apoyo, atención sanitaria y servicios financieros diversificados.
 - Desde la perspectiva de las calificaciones, el posicionamiento en emisores B y BB.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - No hubo detractores desde una perspectiva sectorial; sin embargo, las posiciones en la industria aeroespacial y de defensa, en compañías aéreas y en automoción y componentes de automoción fueron las que menos contribuyeron.
 - Desde la perspectiva de las calificaciones, no hubo detractores, aunque el posicionamiento en emisores BBB y superior y CCC e inferior fue lo que menos contribuyó a los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- En nuestras estrategias de alto rendimiento optamos por entrar de forma selectiva en emisiones BB, que seguían teniendo precios atractivos teniendo en cuenta los fundamentales subyacentes y presentaban unas previsiones de morosidad bajas.
- Pese a que redujimos la exposición a valores con calificación CCC e inferior, en lo que respecta al posicionamiento en emisores con calificación CCC, contábamos con una perspectiva diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre dichos valores y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia al efecto de los aranceles. También redujimos la exposición de la Cartera a emisores con calificación B.
- Nuestro plan consistía en centrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito BB y B de mayor calidad (basado en nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resilientes en el entorno actual.

Creemos que las valoraciones de la deuda de alto rendimiento ofrecen una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y que esta seguirá proporcionando unos ingresos duraderos y atractivos en comparación con otras alternativas de renta fija. Aunque los nuevos datos macroeconómicos, la incertidumbre sobre la política futura de la administración Trump, las preocupaciones geopolíticas y la dinámica general del ciclo del crédito pueden influir en el mercado de deuda de alto rendimiento de un día para otro, nuestros analistas siguen centrados en los fundamentales específicos de los emisores individuales, y evalúan los escenarios principales y bajistas. Creemos que nuestro análisis fundamental del crédito con un enfoque *bottom-up* centrado en la selección de valores, que evita el deterioro del crédito e incorpora únicamente nuestras «mejores ideas» a las Carteras, nos situará en condiciones de aprovechar cualquier volatilidad.

Strategic Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 5,12%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return, USD), rindió un 4,02%. (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

- Las rentabilidades obtenidas durante el primer semestre de 2025 en los mercados de renta fija fueron positivas, sobre todo gracias a los ingresos por cupón en un contexto de datos económicos en general estables. Los sectores con *spread* cerraron el periodo con un leve cambio en sus diferenciales con respecto al comienzo del año, pese al breve repunte de la volatilidad registrado tras el anuncio de los aranceles de Estados Unidos el 2 de abril de 2025. El posterior retraso en su aplicación permitió a Estados Unidos alcanzar acuerdos comerciales específicos y, seguidamente, los mercados recuperaron su apetito por el riesgo.
- En el primer semestre de 2025, la Reserva Federal (Fed) mantuvo su tipo de interés oficial en un contexto de incertidumbre por los nuevos aranceles y sus posibles efectos en la inflación. Aunque inicialmente los mercados pospusieron sus expectativas de bajada de los tipos de interés hasta 2026, los datos moderados de inflación se mantuvieron, en particular los relativos a los bienes comercializables. Para julio de 2025, la moderación de los datos de inflación y el escaso efecto de los aranceles hicieron que los funcionarios de la Fed y los mercados adelantasen sus expectativas de bajada de los tipos de interés.
- En Estados Unidos se están moderando el crecimiento económico y las condiciones del mercado laboral, aunque siguen siendo favorables. Sin embargo, las perspectivas macroeconómicas fuera de Estados Unidos son menos positivas. Tanto la Fed como el Banco de Inglaterra han mantenido políticas monetarias restrictivas, aunque se prevé que ambos la flexibilicen gradualmente este año. El Banco Central Europeo ha seguido bajando su tipo de interés oficial, lo cual refleja unos avances más sustanciales hacia su objetivo de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las principales contribuciones procedieron del alto rendimiento, el posicionamiento en duración y el grado de inversión.
 - Obligaciones de Préstamo Garantizadas, préstamos preferentes de tipo variable y deuda de los mercados emergentes.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición sobreponderada a bonos de titulización hipotecaria (MBS) de agencias, aunque se vio compensada con creces por una selección de valores positiva.
 - La infraponderación en los valores del tesoro estadounidense lastró ligeramente los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Redujimos la exposición a MBS de agencias, crédito titulado y préstamos bancarios y la aumentamos a crédito con grado de inversión de Estados Unidos (incluidos valores híbridos), bonos de alto rendimiento, bonos del Tesoro de Estados Unidos nominales y valores del Tesoro de Estados Unidos protegidos contra la inflación.
- Aumentamos la duración de la Cartera 0,89 años.

Nuestra postura respecto a la renta fija sigue siendo optimista, con preferencia por las duraciones a más corto plazo y la selección activa del crédito en un contexto en el que los aspectos técnicos son propicios los fundamentales de las empresas son estables. Sin embargo, los cambios impredecibles en la política económica podrían hacer que el resto del año fuera agitado, lo cual requiere vigilancia. Las condiciones económicas reales son desiguales en los distintos países desarrollados, aunque las perspectivas han mejorado desde mediados de abril y la demanda de renta fija por parte de los inversores sigue siendo sólida. Este contexto sigue poniendo de relieve la importancia de la calidad, la valoración relativa basada en los fundamentales y el aprovechamiento de los rendimientos y las oportunidades de precios.

Sustainable Asia High Yield – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 3,30%. En el mismo período, el índice de referencia, el JP Morgan ESG Asia Credit (JESG JACI) – High Yield (Total Return, USD) (el «Índice»), rindió un 3,77%. (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

- En el primer semestre de 2025, los bonos asiáticos de alto rendimiento prosiguieron con sus rendimientos positivos pese a la incertidumbre en el comercio por los aranceles y las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo, a los que contribuyeron también el ajuste de los diferenciales y el menor rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense.
- En el conjunto de la región, los responsables políticos aplicaron medidas proactivas en apoyo al crecimiento en un contexto de presiones macroeconómicas externas. En general, los fundamentales crediticios de los emisores corporativos asiáticos siguen mostrando resiliencia, y los riesgos de impago se limitan en gran medida al sector inmobiliario chino, que ha sido objeto de reestructuración.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Nuestra exposición sobreponderada al sector financiero en varios países, como Hong Kong, la India y Tailandia, contribuyeron en gran medida a la rentabilidad.
 - Nuestra exposición infraponderada a Filipinas también contribuyó a la rentabilidad, ya que las valoraciones, muy ajustadas, se quedaron rezagadas con respecto a la contracción general de los diferenciales.
 - 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 sobreponderación en el sector inmobiliario de Hong Kong lastró los resultados, debido a que la decisión de New World Development de aplazar el cupón de junio de cuatro de sus bonos perpetuos decepcionó al mercado.
 - La selección de valores en el sector indio de las energías renovables también lastró la rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Durante el período analizado, la Cartera aumentó gradualmente su exposición a la Gran China, sobre todo a promotores inmobiliarios con fundamentales más sólidos y al capital financiero por niveles de Hong Kong. El repunte del mercado también proporcionó un momento oportuno para recoger beneficios en empresas cuyas valoraciones estaban ajustadas. Hemos reducido algunas de nuestras posiciones no incluidas en la referencia en bonos con grado de inversión, así como en capital financiero por niveles a corto plazo y suministros públicos de Indonesia.

Creemos que el crédito asiático de alto rendimiento sigue siendo una oportunidad de inversión atractiva, debido a la mejora de los fundamentales de las empresas en el conjunto del mercado. Además, por cuarto año consecutivo, esta clase de activos se beneficia de la emisión neta negativa y ofrece unos rendimientos generales atractivos. A corto plazo, puede que los mercados sigan siendo sensibles a cuestiones geopolíticas relacionadas con los aranceles, lo que puede afectar al crecimiento de la región. Sin embargo, creemos que los bancos centrales asiáticos tendrán margen para rebajas adicionales de los tipos oficiales. Además, es probable que los sólidos fundamentales de los emisores asiáticos aporten resiliencia en caso de deterioro de las condiciones macroeconómicas.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 4,88%. En el mismo período, el índice de referencia, el JP Morgan ESG EMBI Global Diversified (Total Return, USD) (el Índice), rindió un 5,37%. (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

- La evolución del mercado estuvo condicionada principalmente por la política comercial de Estados Unidos, aunque la trayectoria fiscal también centró la atención. Los acontecimientos geopolíticos en Ucrania y Oriente Próximo lastraron la confianza.
- El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años cerró el período en el 4,23%, frente al 4,58% al cierre de 2024, tras haber mostrado cierta volatilidad mientras el mercado sopesaba el efecto de los aranceles sobre el crecimiento y la inflación.
- Los diferenciales de referencia ASG de los mercados emergentes (ME) subieron ligeramente, pasando de 235 puntos básicos (pb) a 238 pb, tras alcanzar el máximo de 294 pb después de que Estados Unidos anunciara unos importantes aranceles a comienzos de abril. Dentro del índice general del mercado, el Líbano fue el país que obtuvo mejores resultados, con una rentabilidad del 46,51%, ya que su Parlamento consiguió poner fin a dos años de bloqueo político tras confirmar a un presidente y un Parlamento nuevos, lo que aumentó las esperanzas de alcanzar una resolución sobre su endeudamiento. El mercado que peor se comportó fue Senegal, con una rentabilidad del -12,23%, ya que el Gobierno del país anunció una importante revisión al alza de los niveles de deuda y de déficit.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en general, principalmente debido a las exposiciones denominadas en euros en Costa de Marfil, Perú y Serbia.
 - Sobreponderación en Ghana y ausencia de Senegal y Catar.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Asignación por países en general, debido principalmente a la ausencia de Ecuador, e infraponderación a Panamá, ya que los emisores no cumplen el marco sostenible del fondo.
 - Posicionamiento en la curva de tipos en Ucrania.

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). En ese contexto, hemos reducido la exposición a Ucrania, donde el prolongado conflicto plantea riesgos adicionales, y a Colombia, pues se enfrenta a retos cada vez mayores. También redujimos las posiciones en El Salvador y Serbia, donde vemos un escaso recorrido alcista de las valoraciones.
- La asignación a bonos denominados en EUR y bonos corporativos era del 27,2% y 10,3%, respectivamente, al final del período analizado.

Es probable que los mercados mundiales mantengan la volatilidad a corto plazo, debido a la incertidumbre en torno a las negociaciones comerciales de Estados Unidos y la preocupación por la política fiscal. Sin embargo, los riesgos para los activos de ME se ven mitigados por un mayor crecimiento en comparación con los mercados desarrollados, un dólar más débil, la mejora de los fundamentales crediticios y el constante apoyo multilateral. Las valoraciones de los bonos con grado de inversión y con calificación BB siguen siendo caras, mientras que los segmentos con calificación B e inferior ofrecen valor. Vemos la posibilidad de una compresión de los diferenciales entre los emisores en proceso de mejora y bonos excluidos del índice de referencia, sobre todo en el segmento con calificación BB.

Tactical Macro – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 5,82%. En el mismo periodo, el índice ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD) (el «Índice») rindió un 2,16%. (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

- Los valores de renta variable y renta fija globales volvieron a mostrarse volátiles en el primer semestre de 2025, ya que la persistente inflación, la moderación del crecimiento y la incertidumbre geopolítica deterioraron el clima económico. Tras mostrar debilidad inicial, los activos de riesgo repuntaron en el segundo trimestre al relajarse las tensiones comerciales y gracias a la fortaleza selectiva de los mercados fuera de Estados Unidos.
- Los principales bancos centrales aplicaron distintas estrategias. La Reserva Federal mantuvo los tipos sin cambios hasta mediados de año, sopesando la preocupación por la desaceleración del crecimiento, la evolución de la dinámica del mercado laboral y las actuales incertidumbres a nivel mundial, mientras que el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra iniciaron bajadas prudentes de los tipos de interés en respuesta a una clara desinflación y unas condiciones económicas más favorables. En entorno de mercado estuvo condicionado por las divergencias en materia de política monetaria y la debilidad del dólar.
- Los beneficios de las empresas tecnológicas y de defensa volvieron a mostrar solidez, gracias a la actual inversión en IA y seguridad, mientras que los sectores cíclicos se quedaron rezagados. Los mercados emergentes tuvieron un comportamiento dispar como consecuencia de los acontecimientos políticos y la reacción a estos, sumados a las tendencias la 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 las diferencias de oportunidad de las exposiciones largas y cortas de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Lo que más lastró la rentabilidad fueron las opciones de venta del S&P 500 y una posición corta en bonos del Tesoro canadiense a 10 años.

Resumen de la actividad de inversión durante el período 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 tuvo dificultades con las opciones de venta del S&P 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.

Conforme avanza 2025, la Cartera mantiene su posicionamiento extremadamente táctico en un contexto de cambios rápidos e imprevisibles en el comercio mundial y la política fiscal, ya que las grandes variaciones en los precios de los activos ponen de relieve la mayor sensibilidad de los mercados ante los acontecimientos macroeconómicos y geopolíticos. La extraordinaria volatilidad de las monedas mundiales, como el dólar taiwanés, y de los rendimientos de la deuda pública a largo plazo, como la de Japón, ponen de relieve cómo las perturbaciones regionales pueden provocar repercusiones de magnitud considerable a escala global. Pese a los períodos de resiliencia y a los acusados repuntes de los activos de riesgo, sigue existiendo incertidumbre respecto a la evolución de la inflación, la sostenibilidad presupuestaria y la respuesta de los bancos centrales, lo que crea un contexto de inversión complejo. La interacción entre el crecimiento nominal, las tendencias del PIB real y el riesgo de unos datos de inflación más elevados en los próximos meses exige adoptar un enfoque prudente y flexible. Seguimos centrados en identificar errores de valoración y cambios estructurales, especialmente porque los mercados se anticipan cada vez más a los temas de política fiscal. Seguiremos ajustando las exposiciones de forma dinámica, dando prioridad a la agilidad y a la gestión del riesgo, dada la rápida evolución y la naturaleza menos predecible del actual contexto de mercado.

Uncorrelated Strategies – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al -6,36%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD) (el «Índice»), rindió un 2,16%. (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

- Pese a la volatilidad que generó el anuncio de los aranceles y los conflictos en Oriente Próximo, el primer semestre del año fue, en general, un período de tolerancia al riesgo. Los índices de renta variable de Europa y Estados Unidos volvieron a subir con fuerza, y los mercados de renta fija se recuperaron ante unos datos de inflación más moderados, lo que redujo la preocupación por la subida de los tipos de interés.
- El índice MSCI World (Local) cerró el período con un ascenso del 6,9%, mientras que el índice Bloomberg Global Aggregate lo cerró subiendo un 7,3%. El dólar (representado por el índice DXY) ha mostrado una mayor debilidad en lo que va de año al caer un 9,81% debido a la retórica arancelaria, la relajación del límite al endeudamiento público en Alemania y una posible reducción de las importantes entradas netas de dólares necesarias para mantener la estabilidad de esta moneda.
- Aunque en abril se registró un episodio de acusada volatilidad tras el Día de la liberación, el repunte bursátil que le siguió provocó un descenso de la volatilidad hacia el final del trimestre y el índice VIX cerró este período en 16,7.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Volatility Relative Value (+1,83%), Statistical Arbitrage (+0,26%).
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Short Term Trading (-3,59%), Global Macro (-3,49%), Trend Following (-1,11%) Equity Market Neutral (-0,30%), Insurance-Linked Securities (-0,09%).

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Se redujo la ponderación de la estrategia macro sistemática y, al mismo tiempo, se aumentó la ponderación de la estrategia macro discrecional.
- Dentro de la estrategia de volatilidad se redujo el arbitraje de bonos convertibles y se sustituyó por nuevas estrategias de crédito que incorporan convexidad.

Tras finalizar 2024 con fuerza, la cartera atravesó dificultades durante el primer semestre de este año, sobre todo en el primer trimestre, dado el cambio de rumbo con respecto a los temas del año pasado y el contexto de negociación complicado desde el punto de vista técnico. Las estrategias de volatilidad han sido lo más positivo, al demostrar la capacidad para aprovechar los breves períodos de perturbaciones, como el registrado a comienzos de abril, aunque incluso estas ganancias se han visto limitadas por los rapidísimos repuntes observados tras cada contracción. Si se hubiera producido un nuevo descenso en abril, o incluso una recuperación estancada, puede que los resultados hubieran sido mucho mejores. No obstante, debemos reconocer que el año ha estado marcado por los retrocesos y repuntes, y esto ha sido especialmente complicado para la parte momentum de la Cartera, diseñada para aprovechar algunas de las rupturas de la trayectoria más persistentes. Son especialmente difíciles de prever los rendimientos de las estrategias Trend Following y Short-Term Trading, aunque suelen ser los más positivos tras períodos de resultados poco favorables, como los observados últimamente. Por consiguiente, si bien se han introducido pequeñas modificaciones en la Cartera para adaptarla al entorno actual, se ha mantenido la confianza en estas dos estrategias y el riesgo no se ha reducido en ninguno de estos segmentos.

US Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 7,09%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 5,99%. (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

- Tras descender durante los cuatro primeros meses del año, el mercado repuntó con fuerza en mayo y junio y generó ganancias sólidas durante el período de seis meses analizado. La recuperación del mercado se debió, en parte, a la continuidad de las negociaciones comerciales con los distintos socios de Estados Unidos, los sólidos beneficios empresariales y las esperanzas de que la Reserva Federal (Fed) pueda adelantar las bajadas de los tipos. La economía estadounidense se contrajo durante el primer trimestre de 2025 por primera vez desde 2022. En cambio, el mercado laboral conservó su resiliencia, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo de la Reserva Federal del 2%.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de títulos en general contribuyó a la rentabilidad relativa, gracias a las posiciones en los sectores de servicios de comunicaciones e industrial.
 - En general, la asignación por sectores contribuyó moderadamente a la rentabilidad. En concreto, la sobreponderación en servicios de comunicaciones y una infraponderación en atención sanitaria fue lo que más contribuyó a los resultados.
 - Entre los valores individuales que contribuyeron a la rentabilidad relativa se incluyeron las posiciones sobreponderadas en Netflix, Inc. y Meta Platforms, Inc. Class A, además de no haber incluido valores de Tesla, Inc en la Cartera.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en los sectores financiero y de tecnología de la información fue lo que más lastró los resultados.
 - En lo que a asignación por sectores se refiere, la sobreponderación en consumo discrecional y una infraponderación en el sector financiero representaron los mayores lastres para la rentabilidad.
 - Entre los valores concretos que resultaron negativos para la rentabilidad relativa de la Cartera se incluyeron las posiciones sobreponderadas en Salesforce, Inc., Alphabet, Inc. Class A y Trade Desk, Inc. Class A.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- A lo largo del periodo analizado realizamos una serie de ajustes marginales. Al cierre del período analizado, nuestras mayores sobreponderaciones en comparación con el Índice se encontraban en tecnología de la información y servicios de comunicaciones y las mayores infraponderaciones en atención sanitaria y energía.

A medida que avanza 2025, pese a que el consumo y la economía han mostrado una resiliencia mayor de lo esperado, las tendencias recientes apuntan a un aumento de la incertidumbre. La confluencia de la volatilidad política y geopolítica afecta cada vez en mayor medida a la confianza de los consumidores y las empresas, lo que retrasa la toma de decisiones y puede provocar una desaceleración del crecimiento económico. A medida que cambia la dinámica del mercado, creemos que los valores de mercado de las empresas pueden desviarse de sus valores potenciales a largo plazo, lo que crea un entorno volátil con oportunidades potenciales tanto en largo plazo como en el corto.

US Equity Premium – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 2,01%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia híbrido formado en un 50 % por el Índice Cboe S&P One-Week PutWrite y en un 50 % por el Índice Cboe S&P 500 PutWrite (conjuntamente, el «Índice») rindió un 0,60%. (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

- Si el primer trimestre de 2025 se caracterizó por un recalibrado, el segundo trajo consigo un rebote completo, poniendo de relieve que la imprevisibilidad es la única constante del mercado. Al cierre de junio, el índice S&P 500 se disparó hasta alcanzar un nuevo máximo histórico, con una rentabilidad del 6,20% en lo que va de año, tras haber retrocedido previamente un -19%.
- A los inversores en renta fija se les recordó que el liderazgo del mercado nunca es estático. El índice Bloomberg US Aggregate Bond acumula una subida del 4,02% en lo que va de año por el incremento de los rendimientos del Tesoro estadounidense ante la resiliencia económica y la postura restrictiva de la Reserva Federal (Fed). Por otra parte, los bonos de alto rendimiento tuvieron un comportamiento superior, con un avance del 4,57% del Bloomberg US Corp. High Yield Bond Index en un contexto de solidez de los fundamentales de las empresas.
- A principios de abril se puso de manifiesto la fragilidad del mercado, ya que los nuevos aranceles situaron el Cboe S&P 500 Volatility Index (VIX) por encima de 50, lo que provocó el pánico y una breve disrupción, seguida de un rápido avance que permitió al S&P 500 ganar un 9% en un solo día. Pese a la persistencia de la incertidumbre política y geopolítica, los inversores siguieron adelante y el VIX ha registrado una media de 23,6 en lo que va de año. El repunte de la volatilidad en abril situó las primas de volatilidad implícita en terreno claramente negativo, aunque para junio habían repuntado hasta niveles positivos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La rentabilidad en lo que va de año se ha visto impulsada por una rentabilidad del 2,05% de la Cartera de garantías y el dato más moderado de 36 puntos básicos de las opciones.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Durante el periodo analizado no hubo lastres de la rentabilidad relativa.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La exposición notional media de opciones de la cartera durante este periodo continuó siendo compatible con el objetivo estratégico del 100% del índice S&P 500.

Creemos que si puede extraerse un aprendizaje del primer semestre de este año es que la incertidumbre sigue siendo constante en el mercado. Los vaivenes políticos de la administración Trump, los persistentes puntos conflictivos geopolíticos y el renovado debate sobre el comportamiento de los tipos de interés han generado un contexto en el que los riesgos pueden surgir y reducirse sin previo aviso.

En este entorno, creemos que nunca ha sido más claro el valor de monetizar la volatilidad. Creemos que las estrategias de opciones sistemáticas están especialmente preparadas para tratar de convertir el contexto actual, que genera importantes primas, en una fuente de rentabilidad eficiente en función del riesgo, atenuando la repercusión de las perturbaciones del mercado y aportando seguridad en un contexto de turbulencias. Nuestro enfoque se adapta en tiempo real, refleja las condiciones existentes y garantiza que somos compensados por los riesgos que asumimos.

Es posible que los periodos de incertidumbre política y macroeconómica pongan a prueba la voluntad del inversor, pero también pueden sentar las bases para una obtención disciplinada de primas. Dado que la volatilidad se ha estabilizado en torno a 20, creemos que existe la oportunidad de generar rentabilidades atractivas, con independencia de que los mercados no muestran una tendencia clara, repunten o afronten nuevos episodios de volatilidad. Mantenemos nuestra firme convicción de que una gestión del riesgo cuidadosa y un aprovechamiento sistemático de la volatilidad constituyen factores esenciales de la actual construcción de carteras.

US Large Cap Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 6,61%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el Russell 1000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 5,68%. (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

- Tras descender durante los cuatro primeros meses del año, el mercado repuntó con fuerza en mayo y junio y generó sólidas ganancias durante el período analizado. El repunte del mercado en parte se debió a las negociaciones comerciales en curso entre los diversos socios comerciales de Estados Unidos y a los sólidos beneficios empresariales.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de títulos en general contribuyó a la rentabilidad relativa, gracias a las posiciones en los sectores de materiales y consumo básico.
 - Entre los valores concretos que más contribuyeron a la rentabilidad se incluye una posición en Wheaton Precious Metals Corp., una posición sobreponderada en Philip Morris International, Inc. y una posición en Agnico Eagle Mines Limited.
 - Desde la perspectiva del posicionamiento por sectores, las infraponderaciones en consumo discrecional y en el sector inmobiliario fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad relativa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - En general, la asignación por sectores lastró la rentabilidad relativa. Las sobreponderaciones en atención sanitaria y energía fueron las que más lastraron los resultados.
 - En cuanto a la selección de valores, las posiciones de en tecnología de la información e industria fueron las que más lastraron la rentabilidad.
 - Entre los valores concretos que más rentabilidad restaron se incluye una posición en Las Vegas Sands Corp., una posición sobreponderada en Bristol-Myers Squibb Company y el hecho de no contar con acciones de GE Aerospace.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Al final del período, las mayores sobreponderaciones de la Cartera con respecto al Índice se encontraban en materiales y energía, y sus mayores infraponderaciones en servicios de comunicaciones y tecnologías de la información.

De cara al segundo semestre de 2025, las perspectivas para la economía de Estados Unidos no muestran una tendencia clara. Si bien las recientes ganancias del mercado reflejan el optimismo por la relajación de las tensiones comerciales y las medidas de estímulo fiscal, los datos subyacentes apuntan a que conviene adoptar una postura de mayor cautela. El gasto en consumo se ha moderado, el mercado laboral pierde impulso y la inflación se mantiene por encima del objetivo a largo plazo de la Reserva Federal del 2%. Es probable que estos factores contrapuestos mantengan en suspenso la política monetaria a corto plazo. La política fiscal también tendrá un papel fundamental en la configuración de las perspectivas. La aprobación de la «gran y hermosa ley» ha impulsado la confianza a corto plazo, aunque siguen existiendo algunas dudas acerca de sus consecuencias a largo plazo para la sostenibilidad de la deuda y los tipos de interés. En otro orden de cosas, los riesgos geopolíticos y la incertidumbre que suscita el comercio internacional siguen planteando riesgos para el crecimiento y la estabilidad del mercado. En este contexto prevemos que la volatilidad seguirá siendo alta. Es probable que los inversores prefieran la calidad y el carácter defensivo, con un sesgo constante hacia los sectores orientados a valor cuyos beneficios muestran resiliencia y que cuentan con valoraciones atractivas.

US Long Short Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al 3,93%. En el mismo período, los dos índices de referencia, el S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD) y el HFRX Equity Hedge Index (Total Return, USD), rindieron un 5,99% y un 4,32%, respectivamente. (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

- Tras descender durante los cuatro primeros meses del año y quedarse al borde del mercado bajista en abril (descenso del 20% o superior con respecto a un máximo reciente), el mercado repuntó con fuerza en mayo y junio y generó una ganancia sólida en el semestre analizado. La recuperación del mercado se debió, en parte, a la continuidad de las negociaciones comerciales con los distintos socios de Estados Unidos, los sólidos beneficios empresariales y las esperanzas de que la Reserva Federal (Fed) pueda adelantar las bajadas de los tipos. La economía estadounidense se contrajo durante el primer trimestre de 2025 por primera vez desde 2022. En cambio, el mercado laboral conservó su resiliencia, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo de la Reserva Federal del 2%.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - En general, posiciones largas en renta variable, sobre todo, largas atención sanitaria e industria.
 - Posiciones cortas en acciones en los sectores financiero y de servicios de comunicaciones.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Posiciones largas en renta variable en los sectores de tecnología de la información e inmobiliario.
 - Posiciones cortas en acciones en el sector de tecnología de la información.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Durante el período, la exposición neta de la Cartera se redujo progresivamente hasta alcanzar un posicionamiento largo neto de aproximadamente el 40-45%, mientras que la exposición teórica bruta aumentó hasta aproximadamente el 145-150%.
- La exposición corta fundamental total disminuyó durante el periodo, principalmente por el descenso de posiciones cortas en los sectores de consumo básico, consumo discrecional y financiero.
- La exposición a Market Short relacionada con la actividad de cobertura aumentó durante el periodo.

A medida que avanza 2025, pese a que el consumo y la economía han mostrado una resiliencia mayor de lo esperado, las tendencias recientes apuntan a un aumento de la incertidumbre. La confluencia de la volatilidad política y geopolítica afecta cada vez en mayor medida a la confianza de los consumidores y las empresas, lo que retrasa la toma de decisiones y puede provocar una desaceleración del crecimiento económico. A medida que cambia la dinámica del mercado, creemos que los valores de mercado de las empresas pueden desviarse de sus valores potenciales a largo plazo, lo que crea un entorno volátil con oportunidades potenciales tanto en largo plazo como en el corto.

US Multi Cap Opportunities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD1 en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, fue del 5,38%. En el mismo periodo, el índice S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice») registró una rentabilidad del 5,99%. (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

- Los avances en la política en materia de comercio internacional, el crecimiento mejor de lo previsto de los beneficios empresariales, los avances en legislación tributaria, la normalización de la inflación y las perspectivas de relajación de la política monetaria hicieron que mejorara la confianza de los inversores y contribuyeron a la rentabilidad positiva de los mercados de renta variable en el primer semestre de 2025.
- Los valores de renta variable de Estados Unidos registraron una elevada volatilidad en el primer trimestre y a principios de abril, debido, en gran medida, a la incertidumbre asociada con las negociaciones arancelarias, los acontecimientos geopolíticos y la inquietud respecto al crecimiento mundial.
- Los mercados de renta variable se recuperaron gracias a la evolución positiva de la política de comercio internacional durante el segundo trimestre. Esto incluyó el anuncio de una pausa de 90 días aplicada los aranceles recíprocos, un marco de acuerdo comercial entre Estados Unidos y el Reino Unido y las alentadoras negociaciones entre Estados Unidos y China.
- La amplitud de mercado mejoró durante el primer semestre de 2025 en comparación con 2023 y 2024. Es posible que esta tendencia continúe. Una mayor amplitud del mercado puede generar un entorno más propicio para oportunidades en valores concretos dentro de las distintas capitalizaciones bursátiles y estilos de inversión.

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

- La Cartera logró una rentabilidad absoluta positiva en 8 de 10 sectores (sin exposición al sector inmobiliario).
- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Siete de los once sectores que componen la Cartera aportaron valor, lo que demuestra las ventajas de la exposición a una combinación diversificada de sectores e industrias.
 - La selección positiva de valores en los sectores de consumo discrecional, consumo básico, financiero y de atención sanitaria favorecieron la rentabilidad relativa.
 - El posicionamiento por sectores favoreció la rentabilidad relativa, gracias a la sobreponderación en los sectores financiero, industrial y de materiales, y la infraponderación en energía y atención sanitaria.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en servicios de comunicaciones y materiales lastró los resultados.
 - Una infraponderación en el sector de tecnología de la información deterioró los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- La Cartera se encontraba totalmente invertida, con aproximadamente un 1,0% de efectivo transaccional.
- La Cartera cerró el período con sobreponderaciones en finanzas, industria y materiales, con infraponderaciones en atención sanitaria y tecnología de la información y sin exposición al sector inmobiliario.

Nuestro proceso de inversión se centra en la atención sistemática a la generación de flujo de caja libre de una empresa y el uso que le da su equipo directivo. Creemos que el flujo de caja libre es una medida más clara de creación de valor que los beneficios recogidos en una cuenta de pérdidas y ganancias, que pueden depender de los diversos métodos contables. En nuestro análisis tenemos en cuenta la estabilidad y el origen de la generación de flujo de caja libre, así como sus usos potenciales. Este planteamiento de inversión nos permite buscar oportunidades en todos los sectores, todas las capitalizaciones de mercado y todos los perfiles de riesgo.

Varias iniciativas políticas de Estados Unidos ofrecen un nuevo impulso al crecimiento económico, como la desregulación, la relocalización de la producción manufacturera y el aumento de la producción de energía en el país. La legislación fiscal proporcionará una mayor certeza para la planificación de las empresas y la asignación de capital.

El diálogo en curso entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales internacionales es positivo para los mercados de renta variable. Las negociaciones en curso demuestran la voluntad de colaboración para alcanzar acuerdos comerciales que contribuyen al crecimiento sostenido. A medida que se despeje el panorama, vemos potencial de mejora del sentimiento de los mercados de renta variable.

Seguiremos llevando a cabo nuestra evaluación tanto de las posibles posiciones nuevas como de las posiciones actuales de la cartera desde una perspectiva de inversión a largo plazo. Como siempre, la prioridad es lograr una revalorización de los activos de los clientes aplicando de forma disciplinada nuestra filosofía y nuestro proceso de inversión.

US Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

En el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, la rentabilidad total de las Acciones de la Clase de Acumulación I USD fue de -0,46%. En el mismo período, el índice de referencia, el índice FTSE Nareit All Equity REITs (Total Return, Net of Tax, USD) (el Índice), obtuvo una rentabilidad del 1,18%. (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 S&P 500 tuvo un mal comportamiento en el primer trimestre de 2025, ya que los valores de tecnología y consumo discrecional de gran capitalización cayeron con fuerza, mientras que los sectores defensivos proporcionaron cierto apoyo. El anuncio en abril de la introducción de nuevos aranceles contribuyó a la volatilidad e hizo que tanto los bonos como las acciones se viesen sometidos a presiones.
- La confianza mejoró poco después al posponerse la aplicación de los aranceles y también en mayo, con la aprobación de un importante proyecto de ley fiscal, unos beneficios empresariales mejores de lo previsto y un renovado optimismo respecto a la posible bajada de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) más avanzado el año.
- El Índice S&P 500 obtuvo una rentabilidad del 5,99% durante el período analizado. En cambio, el Índice rindió un 1,18%. Los valores inmobiliarios se vieron perjudicados por unos tipos de interés altos durante más tiempo, lo cual afectó a los costes de financiación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en atención sanitaria.
 - Selección de valores en alojamientos/complejos turísticos.
 - Sobreponderación en REIT de telecomunicaciones e infraponderación en centros de datos.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Selección de valores en construcciones independientes.
 - Selección de valores en REIT de juegos.
 - Infraponderación en alojamientos/complejos turísticos y sobreponderación en oficinas.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Aunque el posicionamiento sectorial de la Cartera se basa principalmente en la selección bottom-up de valores, sus mayores sobreponderaciones con respecto al Índice al final del período analizado se encontraban en viviendas prefabricadas y REIT de telecomunicaciones. En cambio, las mayores infraponderaciones sectoriales de la Cartera con respecto al Índice se encontraron en los sectores industrial y de alojamientos/complejos turísticos.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años disminuyó 34 puntos básicos, hasta situarse en el 4,24% durante el período analizado, lo que refleja la mejora de los datos de inflación y la evolución de las expectativas respecto a los tipos de interés. Las REIT quedaron rezagados durante el período a medida que aumentó el optimismo suscitado por la «gran y hermosa ley» y se moderó la inquietud relativa a los aranceles. Prevemos que continúe la volatilidad impulsada por el contexto macroeconómico, los aranceles, los tipos de interés oficiales y los riesgos geopolíticos. Si bien la bajada de tipos sería claramente positiva para las REIT, la falta de estabilidad en los tipos de interés actualmente sigue siendo una tendencia desfavorable mayor para la actividad de negociación. Sin embargo, consideramos que existen oportunidades para las REIT bien capitalizados a medida que se reducen las presiones de oferta en sectores clave, como los apartamentos de los estados con clima cálido, el almacenamiento y el comercio minorista, y la construcción nueva sigue siendo limitada. Seguimos centrándonos en las sociedades de inversión inmobiliarias con bajo apalancamiento, diversos factores que impulsan la demanda, fundamentales sólidos y buena previsibilidad de los beneficios. Las REIT experimentadas con balances sólidos y una capacidad de ejecución demostrada deberían poder consolidar sus posiciones de liderazgo en el mercado.

US Small Cap – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, fue del -4,54%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el Russell 2000 Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice»), registró una rentabilidad del -1,98%. (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

- En los últimos seis meses, el mercado de pequeña capitalización se ha mostrado bastante volátil, y los inversores han reaccionado con intensidad ante una serie de anuncios en materia de política monetaria, datos macroeconómicos y acontecimientos geopolíticos.
- El mercado cayó en el primer trimestre, ya que los anuncios de aranceles suscitaron dudas sobre la posibilidad de un aumento de la inflación y una ralentización del crecimiento. Durante este período de aversión al riesgo destacó el comportamiento de las empresas de mayor calidad (aquellas con beneficios y más rentables), con mayores capitalizaciones bursátiles y menores niveles de volatilidad. La cartera tuvo un comportamiento superior en este entorno de mercado.
- En el segundo trimestre, los inversores celebraron la reducción de la incertidumbre comercial y unos datos macroeconómicos sólidos. Durante este período de tolerancia al riesgo, el mercado repuntó con fuerza y las empresas de menor calidad, especulativas, muy en corto y volátiles tuvieron un comportamiento superior. Esto perjudicó notablemente a nuestra Cartera centrada en la gran calidad, que tuvo un comportamiento relativo muy inferior.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La asignación sectorial fue positiva durante el período.
 - La ausencia de empresas biotecnológicas especulativas y de menor calidad en nuestra Cartera aportó mucho valor, ya que la administración Trump introdujo cambios políticos destacados que generaron incertidumbre tanto en las empresas del sector salud como en los inversores.
 - La sobreponderación de la Cartera en el sector industrial contribuyó a los resultados.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores resultó negativa en siete de los once sectores en los que invertimos, y fue especialmente débil en tecnología de la información, finanzas y atención sanitaria.
 - Dentro de tecnología, las empresas con orientación temática y en pérdidas tuvieron un buen comportamiento relativo, y varias empresas de la Cartera cayeron por motivos específicos de estas.
 - Dentro de del sector financiero, las aseguradoras en las que invertimos lastraron los resultados relativos.
 - En el sector de atención sanitaria, nuestras empresas de proveedores y servicios tuvieron un peor comportamiento relativo.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- Hemos aumentado nuestra exposición a la banca regional debido a la mejora de su perfil de riesgo/remuneración como consecuencia de la desregulación, la ampliación de los márgenes, la inflexión en el crecimiento de los préstamos y los depósitos, unos niveles de capital sólidos y una calidad crediticia estable.
- También 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. Al igual que la banca regional, nuestros suministros públicos se negocian por debajo de sus valoraciones medias a largo plazo, a pesar de la mejora de las perspectivas de crecimiento.

Creemos que la aprobación de la ley fiscal impulsada por los republicanos tiene en general implicaciones positivas para la clase de activos de pequeña capitalización debido a unos tipos impositivos más bajos, deducciones fiscales orientadas al crecimiento y una selección de créditos para las industrias consideradas estratégicas. Consideramos que, en términos generales, la administración actual es favorable a las empresas, aunque está dispuesta a provocar sufrimiento a corto plazo para lograr lo que considera sus objetivos a largo plazo. Mantenemos la confianza de que nuestra Cartera de gran calidad está bien posicionada para obtener una rentabilidad ajustada al riesgo superior a la media a largo plazo.

US Small Cap Intrinsic Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el semestre analizado, finalizado el 30 de junio de 2025, ascendió al -2,03%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el Russell 2000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD) (el «Índice»), registró una rentabilidad del -3,46%. (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

- Al comenzar 2025 esperábamos un año volátil y se ha desarrollado tal como preveíamos. Para empezar, tras seis semanas de entusiasmo por la desregulación y las rebajas fiscales rápidamente surgió la ansiedad provocada por los aranceles y el miedo a la recesión. En el segundo trimestre también vivimos una pequeña crisis debido a los aranceles, la guerra en Oriente Próximo y el bombardeo de tres centrales nucleares iraníes por parte de Estados Unidos.
- La inflación parece estar remitiendo, los tipos de interés a corto plazo han alcanzado su nivel máximo y, aunque parezca increíble, unos aranceles «razonables» ofrecen algunas ventajas a modo de ingresos para el Tesoro y de inversiones por parte de empresas extranjeras en la producción manufacturera nacional. Cabe destacar que nos encontramos en la antesala del aumento de la productividad derivado de la IA.
- Por otro lado, el crecimiento económico tanto aquí como en el extranjero es anémico. Las tendencias de empleo, sobre todo entre los menores de 25 años, no son buenas. Y tras la COVID-19, no existe mucha demanda contenida que puedan liberar unos menores tipos de interés. Lo que es más preocupante es que los déficit públicos se mantengan en niveles insosteniblemente altos.
- Es probable que el exceso de apalancamiento financiero y la sensibilidad cíclica sigan afectando negativamente a los resultados hasta que se acelere el crecimiento económico. Esto es importante porque las empresas de pequeña capitalización tienen una mayor sensibilidad al crecimiento (o contracción) de la economía que las de gran capitalización.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad total:
 - El repunte de los sectores de tecnologías de la información e industrial, sumado a la constante solidez de los suministros públicos, contribuyeron a la rentabilidad tanto absoluta como relativa.
 - Las principales contribuciones individuales a la rentabilidad absoluta de la Cartera procedieron de varias empresas beneficiadas por la IA (Vistra) y de la sólida ejecución continuada de empresas value tradicionales (AerCap y Kyndryl).
- Detractores de la rentabilidad total:
 - La debilidad de los sectores de servicios de comunicaciones y atención sanitaria lastró tanto la rentabilidad absoluta como la relativa. La infraponderación de la Cartera en el sector financiero ha seguido restándole rentabilidad relativa.
 - Entre las empresas concretas que lastraron la rentabilidad absoluta se encuentran Criteo, una de las mayores posiciones de la Cartera, que perdió dos clientes en su prometedor segmento de medios minoristas, y Acadia Healthcare, que atravesó dificultades en un sector sanitario que claramente no goza del favor del mercado. Pese a haber bajado, Treehouse Foods está obteniendo resultados relativamente buenos dentro de un sector en dificultades como el de consumo.

Resumen de la actividad de inversión durante el período analizado

- El mercado tenía una valoración atractiva cuando nos adentramos en la corrección (descenso del 20%).
- Durante el período reposicionamos aproximadamente el 15% de la Cartera. Hemos recortado o eliminado algunos de nuestros mejores valores, así como empresas que nos generaban menos convicción, y hemos podido completar lo que consideramos varias adquisiciones a buen precio. Si se hubiera mantenido más tiempo la ventana de valoración podríamos haber hecho más.

Con inversiones en más de 90 empresas de la mayoría de sectores y países, tenemos una buena perspectiva de la salud de la economía estadounidense. Consideramos que, salvo la construcción de centros de datos para IA y las inversiones asociadas en tecnología, la mayoría de las empresas registran un crecimiento nulo o del 1%-2% y algunas están en declive. Los focos de debilidad son ámbitos en los que los consumidores se concedieron demasiados caprichos durante la COVID-19, la construcción residencial y los sectores que dependen de la financiación pública o las subvenciones fiscales, como la investigación en ciencias biológicas o los proyectos de energía verde.

¿Cuáles son entonces los catalizadores para que mejoren los ingresos y los beneficios? Los inversores se centran en gran medida en la bajada de los tipos de interés, el gasto federal y las prioridades políticas (desregulación), así como en la inversión en innovación y tecnología que impulsa el aumento de la productividad. Aunque las bajadas de los tipos de interés deberían beneficiar a la economía y a la mayoría de las empresas de pequeña capitalización, nuestra Cartera se inclina más hacia la inversión constante en tecnología y la innovación que hacia una drástica recuperación cíclica impulsada por varios recortes de los tipos.

A medida que remita gradualmente la incertidumbre política derivada tanto de la batalla presupuestaria como de los aranceles, todas las miradas se centrarán en los tipos y la inflación. Aunque es probable que la inflación siga al alza durante el verano y el otoño, creemos que los tipos a corto plazo tendrán una tendencia a la baja. A nuestro juicio, la verdadera cuestión es si habrá un crecimiento económico sostenible suficiente como para que los inversores en bonos a largo plazo estén dispuestos a comprar vencimientos a 10 y 30 años por debajo del 5%. En pocas palabras, un mayor crecimiento equivale a una reducción del déficit, y se espera que también a unos tipos más bajos a largo plazo.

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: 00,00%)			
Dólar estadounidense			
1.356	Clementia Pharmaceuticals Inc†	0	0,00
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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,92% (31 de diciembre de 2024: 73,63%)					
Dólar estadounidense					
200.000	AIA Group Ltd**	2,70%	31/12/2149	196.402	0,67
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	153.964	0,52
200.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	204.314	0,69
200.000	Alibaba Group Holding Ltd**	2,13%	09/02/2031	177.120	0,60
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40%	06/12/2057	160.476	0,55
200.000	Alibaba Group Holding Ltd**	5,25%	26/05/2035	202.326	0,69
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	389.252	1,32
400.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	372.370	1,27
200.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	31/12/2149	199.484	0,68
200.000	Bangkok Bank PCL**	6,06%	25/03/2040	200.165	0,68
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	197.995	0,67
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	191.171	0,65
375.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	380.279	1,29
200.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	189.810	0,65
200.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	201.000	0,68
300.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	296.747	1,01
200.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,80%	22/07/2026	194.731	0,66
300.000	CDBL Funding 1**	4,75%	27/05/2030	304.162	1,03
400.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	393.569	1,34
200.000	CFAMC III Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	196.730	0,67
500.000	CFAMC IV Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	486.350	1,65
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50%	23/01/2030	206.422	0,70
200.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,75%	28/05/2029	207.068	0,70
200.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	5,49%	01/03/2026	201.364	0,68
390.000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,88%	21/04/2033	387.736	1,32
500.000	Dua Capital Ltd*	2,78%	11/05/2031	456.839	1,55
380.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	31/12/2149	369.042	1,25
400.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	393.202	1,34
200.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	178.048	0,61
250.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	274.227	0,93
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	200.993	0,68
200.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	198.954	0,68
400.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	377.820	1,28
200.000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd*	5,40%	31/12/2149	197.911	0,67
400.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	403.545	1,37
300.000	Greentown China Holdings Ltd*	8,45%	24/02/2028	306.431	1,04
313.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	322.741	1,10
400.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	388.018	1,32
200.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	182.924	0,62

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 75,92% (31 de diciembre de 2024: 73,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd**	4,88%	21/09/2025	400.193	1,36
213.000	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	196.240	0,67
300.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	292.166	0,99
200.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	178.849	0,61
273.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	281.282	0,96
200.000	LG Energy Solution Ltd*	5,38%	02/04/2030	200.848	0,68
400.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	325.351	1,11
250.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	261.007	0,89
300.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	276.885	0,94
600.000	MTR Corp CI Ltd**	4,88%	31/12/2149	602.312	2,05
200.000	MTR Corp Ltd**	5,25%	01/04/2055	196.804	0,67
400.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	399.322	1,36
200.000	Nan Fung Treasury Ltd**	3,63%	27/08/2030	183.201	0,62
200.000	New World China Land Ltd**	4,75%	23/01/2027	144.248	0,49
300.000	NWD Finance BVI Ltd**	5,25%	31/12/2149	85.730	0,29
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	200.425	0,68
300.000	Pertamina Persero PT*	6,50%	27/05/2041	311.609	1,06
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,35%	16/05/2031	275.668	0,94
400.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	374.513	1,27
250.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	172.525	0,59
200.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	189.951	0,65
200.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	191.714	0,65
200.000	Singapore Telecommunications Ltd**	7,38%	01/12/2031	234.364	0,80
400.000	SK Hynix Inc**	5,50%	16/01/2029	411.637	1,40
200.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	208.651	0,71
200.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd*	5,38%	24/07/2029	203.396	0,69
200.000	Standard Chartered Plc*	3,27%	18/02/2036	180.485	0,61
400.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	31/12/2149	364.607	1,24
200.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	203.084	0,69
200.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	213.114	0,72
600.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	09/01/2029	623.589	2,12
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85%	14/10/2038	190.310	0,65
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd*	2,75%	13/05/2030	184.769	0,63
300.000	Tencent Holdings Ltd**	2,39%	03/06/2030	275.055	0,93
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	135.878	0,46
200.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	127.911	0,43
500.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	446.269	1,52
400.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	394.160	1,34
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd**	3,98%	09/11/2027	163.813	0,56

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 75,92% (31 de diciembre de 2024: 73,63%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	9,85%	24/04/2033	200.777	0,68
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	207.570	0,71
200.000	VEON Holdings BV**	3,38%	25/11/2027	184.841	0,63
400.000	Woori Bank**	6,38%	31/12/2149	406.999	1,38
200.000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13%	20/05/2026	195.633	0,67
300.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	5,98%	30/01/2028	297.175	1,01
Total bonos de empresa				22.336.632	75,92
Bonos del Estado 21,93% (31 de diciembre de 2024: 17,85%)					
Euro					
150.000	Hong Kong Government International Bond*	3,13%	10/06/2033	178.833	0,61
508.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	529.321	1,80
Total euro				708.154	2,41
Dólar estadounidense					
200.000	Airport Authority*	2,40%	31/12/2149	188.822	0,64
200.000	City of Ulaanbaatar Mongolia*	7,75%	21/08/2027	200.896	0,68
300.000	Development Bank of Mongolia LLC**	8,50%	03/07/2028	297.022	1,01
400.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	408.000	1,39
200.000	Export-Import Bank of India*	2,25%	13/01/2031	175.921	0,60
200.000	Export-Import Bank of Korea*	4,50%	15/09/2032	198.269	0,67
260.000	Indonesia Government International Bond*	5,60%	15/01/2035	271.695	0,92
95.000	Indonesia Government International Bond*	7,75%	17/01/2038	115.588	0,39
500.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	634.196	2,16
200.000	Korea Development Bank*	4,38%	15/02/2028	201.302	0,68
400.000	Korea Gas Corp*	5,00%	08/07/2029	410.542	1,39
300.000	Korea Housing Finance Corp*	5,13%	21/01/2030	310.757	1,06
400.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38%	11/05/2028	409.577	1,39
200.000	Pakistan Government International Bond*	6,00%	08/04/2026	197.151	0,67
850.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	04/02/2035	881.677	3,00
200.000	Philippine Government International Bond*	5,90%	04/02/2050	204.231	0,69
97.374	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	87.028	0,30
190.998	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	154.638	0,53
128.968	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	88.784	0,30
89.506	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	73.057	0,25
179.088	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	145.834	0,50
93.593	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	88.095	0,30
Total dólar estadounidense				5.743.082	19,52
Total bonos del Estado				6.451.236	21,93
Total inversiones				28.787.868	97,85

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,18% (31 de diciembre de 2024: 0,35%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.131.005 CNY	293.322 USD	08/07/2025	Citibank NA	1	4.321	0,02
135.439 EUR	149.247 USD	09/07/2025	Citibank NA	1	9.811	0,03
134.048 EUR	148.725 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8.724	0,03
9.766.190.327 IDR	597.129 USD	03/09/2025	Westpac Banking Corp	1	3.472	0,01
42.679.702 JPY	294.406 USD	02/07/2025	Citibank NA	1	1.068	0,00
43.214.415 JPY	297.772 USD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.358	0,01
427.456.286 KRW	313.719 USD	29/08/2025	Citibank NA	1	3.171	0,01
53.008 MYR	12.551 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	90	0,00
1.216.059 MYR	287.287 USD	26/09/2025	BNP Paribas	1	2.842	0,01
1.274.919 MYR	301.399 USD	26/09/2025	Goldman Sachs International	1	2.773	0,01
1.216.059 MYR	287.152 USD	26/09/2025	HSBC Bank Plc	1	2.978	0,01
20.589 THB	633 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	4	0,00
20.588 THB	636 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2	0,00
9.775.060 THB	295.676 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	5.216	0,02
421.033 THB	12.913 USD	11/07/2025	UBS AG	1	47	0,00
438.992 THB	13.455 USD	08/07/2025	UBS AG	1	54	0,00
9.626.837 TWD	326.765 USD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.968	0,01
300.053 USD	4.864.766.457 IDR	03/09/2025	BNP Paribas	1	880	0,00
296.960 USD	42.608.134 JPY	02/07/2025	Citibank NA	1	1.981	0,01
497 USD	71.568 JPY	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1	0,00
299.895 USD	25.733.679 INR	28/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	694	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					54.455	0,18

Contratos de futuros 0,32% (31 de diciembre de 2024: 0,12%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1)	Euro-BOBL Future September 2025	434	0,00
(3)	Euro-Bund Future September 2025	1.761	0,00
14	South Korea 3-Year Bond Future September 2025	1.763	0,01
10	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	8.844	0,03
14	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	82.133	0,28
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		94.935	0,32

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	28.937.258	98,35

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,35%) (31 de diciembre de 2024: (0,29%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
25.301.365 INR	294.404 USD	28/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(230)	(0,00)
42.797.220 JPY	298.402 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	(1.621)	(0,01)
42.664.527 JPY	296.106 USD	11/07/2025	Goldman Sachs International	1	(434)	(0,00)
71.568 JPY	498 USD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1)	(0,00)
16.899.657 PHP	299.719 USD	01/08/2025	Goldman Sachs International	1	(292)	(0,00)
9.722.141 THB	299.927 USD	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(735)	(0,00)
298.492 USD	253.005 EUR	17/09/2025	BNP Paribas	1	(48)	(0,00)
292.651 USD	43.130.803 JPY	16/07/2025	Citibank NA	1	(6.443)	(0,02)
297.196 USD	10.161.133 THB	08/07/2025	Citibank NA	1	(15.506)	(0,05)
303.376 USD	388.984 SGD	21/07/2025	Citibank NA	1	(2.496)	(0,01)
303.522 USD	416.541.800 KRW	29/08/2025	Goldman Sachs International	1	(5.276)	(0,02)
149.533 USD	127.956 EUR	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(737)	(0,00)
298.817 USD	9.849.022 TWD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(39.550)	(0,14)
211.459 USD	183.908 EUR	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(5.549)	(0,02)
78.780 USD	561.541 CNY	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(109)	(0,00)
149.662 USD	127.969 EUR	11/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(646)	(0,00)
295.973 USD	10.196.093 THB	11/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(17.879)	(0,06)
297.628 USD	2.164.911 CNY	08/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(4.750)	(0,02)
102.598 USD	139.271.100 KRW	17/09/2025	UBS AG	1	(772)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(103.074)	(0,35)

Contratos de futuros (0,22%) (31 de diciembre de 2024: (0,24%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(29)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	(64.730)	(0,22)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(64.730)	(0,22)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(167.804)	(0,57)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	28.769.454	97,78
Otro activo neto	652.210	2,22
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	29.421.664	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	16.798.087	55,71
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	11.989.781	39,77
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	30.205	0,10
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(48.619)	(0,16)
Total inversiones	28.769.454	95,42

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 CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,37% (31 de diciembre de 2024: 100,14%)			
Yuan renminbi chino			
29.300	Air China Ltd Class A	231.177	1,58
21.300	Bank of Beijing Co Ltd Class A	145.479	1,00
14.000	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	235.480	1,61
26.700	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	318.798	2,18
20.400	Bank of Nanjing Co Ltd Class A	237.048	1,62
13.400	Bank of Shanghai Co Ltd Class A	142.174	0,97
523	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	146.466	1,00
30.400	Beijing Sanyuan Foods Co Ltd Class A	137.104	0,94
651	BeOne Medicines Ltd Class A	152.100	1,04
400	BYD Co Ltd Class A	132.764	0,91
118	Cambricon Technologies Corp Ltd Class A	70.977	0,49
2.000	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	250.000	1,71
4.500	China Galaxy Securities Co Ltd Class A	77.175	0,53
6.600	China Merchants Bank Co Ltd Class A	303.270	2,07
4.200	China Pacific Insurance Group Co Ltd Class A	157.542	1,08
3.900	China Rare Earth Resources & Technology Co Ltd Class A	140.868	0,96
4.030	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd Class A	126.058	0,86
9.300	China Yangtze Power Co Ltd Class A	280.302	1,92
8.800	Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd Class A	115.984	0,79
5.500	CITIC Securities Co Ltd Class A	151.910	1,04
1.700	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	428.774	2,93
7.000	East Money Information Co Ltd Class A	161.910	1,11
1.420	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A	445.951	3,05
1.680	Eoptolink Technology Inc Ltd Class A	213.394	1,46
19.400	Focus Media Information Technology Co Ltd Class A	141.620	0,97
6.500	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd Class A	252.915	1,73
9.000	GF Securities Co Ltd Class A	151.290	1,04
3.000	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	134.760	0,92
2.700	Haier Smart Home Co Ltd Class A	66.906	0,46
5.700	Hisense Visual Technology Co Ltd Class A	131.214	0,90
12.040	Hongfa Technology Co Ltd Class A	268.612	1,84
5.900	Hua Hong Semiconductor Ltd Class A	323.969	2,22
2.200	Huadong Medicine Co Ltd Class A	88.792	0,61
1.000	Hwatsing Technology Co Ltd Class A	168.700	1,15
1.500	Hygon Information Technology Co Ltd Class A	211.935	1,45
3.100	Iflytek Co Ltd Class A	148.428	1,02
7.800	Industrial Bank Co Ltd Class A	182.052	1,25
6.300	InventisBio Co Ltd Class A	206.766	1,41
1.800	JCHX Mining Management Co Ltd Class A	83.592	0,57

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 CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,37% (31 de diciembre de 2024: 100,14%) (cont.)			
Yuan renminbi chino (cont.)			
1.900	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	136.800	0,94
2.700	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd Class A	140.130	0,96
305	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	429.904	2,94
2.300	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	79.787	0,55
3.600	Midea Group Co Ltd Class A	259.920	1,78
3.808	Montage Technology Co Ltd Class A	312.256	2,14
200	NAURA Technology Group Co Ltd Class A	88.442	0,61
2.500	New China Life Insurance Co Ltd Class A	146.250	1,00
16.300	People's Insurance Co Group of China Ltd Class A	141.973	0,97
9.900	Perfect World Co Ltd Class A	150.183	1,03
5.200	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	288.496	1,97
61.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd Class A	333.670	2,28
7.800	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	140.010	0,96
4.900	SF Holding Co Ltd Class A	238.924	1,63
6.000	Shaanxi Light Optoelectronics Material Co Ltd Class A	148.320	1,01
4.000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd Class A	55.520	0,38
1.379	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd Class A	243.242	1,66
2.600	Shennan Circuits Co Ltd Class A	280.306	1,92
2.300	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	148.511	1,02
300	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	67.425	0,46
1.800	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	131.238	0,90
4.300	Sinofibers Technology Co Ltd Class A	155.875	1,07
7.900	Sinotruk Jinan Truck Co Ltd Class A	138.882	0,95
2.440	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	165.359	1,13
13.000	Wangsu Science & Technology Co Ltd Class A	139.360	0,95
1.300	WuXi AppTec Co Ltd Class A	90.415	0,62
3.700	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd Class A	91.945	0,63
2.250	Yantai China Pet Foods Co Ltd Class A	139.207	0,95
12.600	Yonghui Superstores Co Ltd Class A	61.740	0,42
1.200	Yunnan Baiyao Group Co Ltd Class A	66.948	0,46
8.500	Zhejiang China Commodities City Group Co Ltd Class A	175.780	1,20
12.300	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	324.474	2,22
2.300	ZTE Corp Class A	74.727	0,51
Total yuan renminbi chino		12.950.275	88,61
Dólar de Hong Kong			
500	Bloks Group Ltd	64.423	0,44
8.800	China International Capital Corp Ltd - H Shares	142.131	0,97
18.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	126.473	0,86

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 CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,37% (31 de diciembre de 2024: 100,14%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong (cont.)			
5.000	Geely Automobile Holdings Ltd	72.818	0,50
12.000	Guotai Haitong Securities Co Ltd - H Shares	137.970	0,94
10.000	Huatai Securities Co Ltd - H Shares	145.088	0,99
57.000	Jinxin Fertility Group Ltd	159.159	1,09
2.600	Kuaishou Technology Class B	150.180	1,03
1.400	Mao Geping Cosmetics Co Ltd	138.354	0,95
620	Tencent Holdings Ltd	284.573	1,95
12.000	Yihai International Holding Ltd	152.205	1,04
Total dólar de Hong Kong		1.573.374	10,76
Total valores de renta variable *		14.523.649	99,37
Total inversiones		14.523.649	99,37
		Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		14.523.649	99,37
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		14.523.649	99,37
Otro activo neto		91.770	0,63
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		14.615.419	100,00
Análisis de la cartera		CNY	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		14.523.649	93,94
Total inversiones		14.523.649	93,94

China Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2024: 1,31%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
15.555.571 CNY	2.194.059 USD	14/11/2025	Standard Chartered Bank	1	4.795	0,00
5.364.387 CNY	754.245 USD	20/11/2025	Standard Chartered Bank	1	20.778	0,00
1.248.472 CNY	171.188 USD	10/07/2025	UBS AG	1	23.030	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					48.603	0,00

	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	48.603	0,00

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (1,19%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
2.194.059 USD	15.705.381 CNY	14/11/2025	Standard Chartered Bank	1	(154.605)	(0,00)
754.245 USD	5.419.824 CNY	20/11/2025	Standard Chartered Bank	1	(76.215)	(0,00)
113.433 USD	817.663 CNY	10/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(5.658)	(0,00)
57.755 USD	416.281 CNY	10/07/2025	UBS AG	1	(2.844)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.032 CNY	365 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(39)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(239.361)	(0,00)

	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(239.361)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	(190.758)	(0,00)
Otro activo neto	190.758	0,00
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	0,00	0,00

Análisis de la cartera	CNY	% de los activos totales
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(190.758)	(15,93)
Total inversiones	(190.758)	(15,93)

China 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 95,68% (31 de diciembre de 2024: 97,60%)			
Yuan renminbi chino			
36.000	Anker Innovations Technology Co Ltd Class A	570.922	0,52
209.700	Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd Class A	1.542.491	1,41
250.032	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	4.363.164	4,00
250.000	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	1.165.688	1,07
100.040	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	3.522.485	3,23
379.500	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co Ltd Class A	2.488.447	2,28
1.575.053	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	7.627.732	6,99
250.031	Midea Group Co Ltd Class A	2.520.154	2,31
900.000	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	3.916.294	3,59
1.325.016	Satellite Chemical Co Ltd Class A	3.205.647	2,93
450.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	4.580.317	4,19
80.084	Smartsens Technology Shanghai Co Ltd Class A	1.142.819	1,05
200.020	WuXi AppTec Co Ltd Class A	1.942.077	1,78
275.022	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	1.285.815	1,18
Total yuan renminbi chino		39.874.052	36,53
Dólar de Hong Kong			
1.933.000	Abbisko Cayman Ltd	2.516.594	2,31
450.000	Akeso Inc	5.271.019	4,83
450.000	Alibaba Group Holding Ltd	6.294.267	5,77
5.000.000	CGN Power Co Ltd - H Shares	1.700.637	1,56
7.000.000	China Construction Bank Corp - H Shares	7.062.420	6,47
265.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	1.851.624	1,70
1.061.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	3.629.025	3,32
450.000	China Resources Land Ltd	1.524.841	1,40
400.000	Cowell e Holdings Inc	1.388.535	1,27
600.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	1.715.924	1,57
80.000	Meituan Class B	1.276.943	1,17
575.000	Shenzhen International Group Holdings Ltd	4.087.261	3,74
155.000	Tencent Holdings Ltd	9.931.847	9,10
650.000	Xiaomi Corp Class B	4.964.013	4,55
500.000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd - H Shares	1.299.363	1,19
500.000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	2.012.739	1,84
3.472.200	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	2.578.717	2,36
Total dólar de Hong Kong		59.105.769	54,15
Dólar estadounidense			
50.440	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2.721.238	2,49
15.000	PDD Holdings Inc ADR	1.569.900	1,44
30.000	Tencent Music Entertainment Group ADR	584.700	0,53

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 95,68% (31 de diciembre de 2024: 97,60%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
10.009	Trip.com Group Ltd ADR	586.928	0,54
Total dólar estadounidense		5.462.766	5,00
Total valores de renta variable *		104.442.587	95,68
Total inversiones		104.442.587	95,68

Contratos de divisas a plazo 0,86% (31 de diciembre de 2024: 0,50%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases CHF con cobertura						
32.405 CHF	32.405 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	2.038	0,00
39.515 CHF	39.515 USD	16/07/2025	UBS AG	10	2.257	0,00
9.729 CHF	9.729 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	266	0,00
370 USD	293 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	1	0,00
Clases EUR con cobertura						
129.258 EUR	129.258 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	5.709	0,01
9.047.510 EUR	9.047.510 USD	16/07/2025	UBS AG	6	605.762	0,56
460.091 EUR	460.091 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	13	15.108	0,01
13.068 USD	11.096 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	31	0,00
Clases SGD con cobertura						
39.132 SGD	39.132 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	1.736	0,00
2.806.584 SGD	2.806.584 USD	16/07/2025	UBS AG	10	151.521	0,14
2.776.076 SGD	2.776.076 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	10	154.061	0,14
4.296 USD	5.459 SGD	16/07/2025	UBS AG	1	5	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					938.495	0,86

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	105.381.082	96,54

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,71%) (31 de diciembre de 2024: (0,63%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases CHF con cobertura						
343 USD	281 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(10)	(0,00)
17.570 USD	14.737 CHF	16/07/2025	UBS AG	8	(978)	(0,00)
5.941 USD	4.875 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	(196)	(0,00)
Clases EUR con cobertura						
62.573 USD	56.375 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(3.668)	(0,01)
6.822.360 USD	6.198.243 EUR	16/07/2025	UBS AG	6	(460.600)	(0,42)

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,71%) (31 de diciembre de 2024: (0,63%)) (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>						
766.389 USD	682.237 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	15	(35.245)	(0,03)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
10.019 SGD	7.879 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(4)	(0,00)
7.986 USD	10.262 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(80)	(0,00)
2.429.119 USD	3.259.299 SGD	16/07/2025	UBS AG	6	(132.718)	(0,12)
2.532.433 USD	3.401.439 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	14	(141.126)	(0,13)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(774.625)	(0,71)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(774.625)	(0,71)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	104.606.457	95,83
Otro activo neto	4.549.079	4,17
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	109.155.536	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	104.442.587	94,86
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	163.870	0,15
Total inversiones	104.606.457	95,01

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 97,55% (31 de diciembre de 2024: 95,71%)			
Yuan renminbi chino			
2.300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	80.985	2,22
Total yuan renminbi chino		80.985	2,22
Euro			
272	Air Liquide SA	55.920	1,53
595	Cie de Saint-Gobain SA	69.593	1,90
1.928	DSM-Firmenich AG	204.275	5,59
954	Heidelberg Materials AG	223.355	6,11
5.733	Iberdrola SA	109.626	3,00
4.696	Infineon Technologies AG	199.080	5,44
715	Kerry Group Plc Class A	78.685	2,15
1.214	Renault SA	55.762	1,53
1.022	Siemens Energy AG	117.640	3,22
Total euro		1.113.936	30,47
Dólar de Hong Kong			
10.500	BYD Co Ltd - H Shares	163.853	4,48
6.800	XPeng Inc Class A	61.157	1,67
Total dólar de Hong Kong		225.010	6,15
Rupia india			
174	Dixon Technologies India Ltd	30.418	0,83
618	InterGlobe Aviation Ltd	42.963	1,18
465	Kaynes Technology India Ltd	33.075	0,90
Total rupia india		106.456	2,91
Yen japonés			
5.800	Hitachi Ltd	168.846	4,62
Total yen japonés		168.846	4,62
Nuevo dólar taiwanés			
3.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	108.859	2,98
Total nuevo dólar taiwanés		108.859	2,98
Libra esterlina			
2.065	Weir Group Plc	70.461	1,93
Total libra esterlina		70.461	1,93
Won de Corea del Sur			
225	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	71.438	1,95

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 97,55% (31 de diciembre de 2024: 95,71%) (cont.)			
Won de Corea del Sur (cont.)			
1.937	Kia Corp	139.075	3,80
4.492	Samsung Heavy Industries Co Ltd	55.784	1,53
Total won de Corea del Sur		266.297	7,28
Dólar estadounidense			
238	3M Co	36.233	0,99
1.607	Allegro MicroSystems Inc	54.943	1,50
309	Carvana Co Class A	104.121	2,85
393	Clean Harbors Inc	90.854	2,48
221	First Solar Inc	36.584	1,00
225	GE Vernova Inc	119.059	3,26
4.567	GFL Environmental Inc	230.451	6,30
760	Howmet Aerospace Inc	141.459	3,87
646	NEXTracker Inc Class A	35.123	0,96
956	nVent Electric Plc	70.027	1,91
491	NVIDIA Corp	77.573	2,12
443	NXP Semiconductors NV	96.791	2,65
276	Quanta Services Inc	104.350	2,85
39	Synopsys Inc	19.994	0,55
3.202	TechnipFMC Plc	110.277	3,02
757	Xylem Inc	97.926	2,68
Total dólar estadounidense		1.425.765	38,99
Total valores de renta variable *		3.566.615	97,55
Total inversiones		3.566.615	97,55

	Valor razonable USD	% del Patrimonio Activo
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.566.615	97,55
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	3.566.615	97,55
Otro activo neto	89.674	2,45
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.656.289	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	3.566.615	96,56
Total inversiones	3.566.615	96,56

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
Bonos del Tesoro 1,10% (31 de diciembre de 2024: 7,47%)					
Dólar estadounidense					
15.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	08/07/2025	14.987.925	1,10
Total bonos del Tesoro **				14.987.925	1,10
Valores respaldados por activos (ABS) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%)					
Euro					
11.500.000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E	8,50%	18/01/2039	13.689.350	1,00
4.000.000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class F	10,92%	18/01/2039	4.704.963	0,35
1.896.000	Aqueduct European CLO 3-2019 DAC Series 2019-3X Class ER	8,07%	15/08/2034	2.251.184	0,17
1.700.000	Aqueduct European CLO 6-2021 DAC Series 2021-6X Class E	8,63%	15/12/2034	2.020.743	0,15
3.500.000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class ER	7,94%	15/08/2037	4.163.053	0,31
3.000.000	Aqueduct European CLO 8 DAC Series 2024-8X Class E	8,62%	15/07/2037	3.595.769	0,26
3.700.000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class D	5,11%	15/04/2038	4.370.869	0,32
8.000.000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class E	7,21%	15/04/2038	9.370.503	0,69
3.000.000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class F	9,95%	15/04/2038	3.469.227	0,25
5.450.000	Aqueduct European CLO Series 2025-13X Class FRR	10,63%	25/04/2038	6.376.821	0,47
9.500.000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E	8,30%	15/08/2038	11.295.055	0,83
1.470.000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	9,35%	15/10/2031	1.726.239	0,13
3.000.000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class D	5,15%	15/04/2038	3.520.515	0,26
6.000.000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class E	7,20%	15/04/2038	7.016.790	0,52
4.000.000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class F	10,19%	15/04/2038	4.682.891	0,34
5.000.000	Arini European CLO III DAC Series 3X Class E	8,38%	15/10/2037	5.966.699	0,44
1.050.000	Armada Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8,28%	24/10/2033	1.232.932	0,09
1.500.000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E	8,13%	28/07/2034	1.783.870	0,13
3.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class E	8,92%	15/07/2037	3.628.847	0,27
2.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class F	10,67%	15/07/2037	2.328.375	0,17
6.500.000	Armada Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	7,15%	15/04/2039	7.652.255	0,56
3.500.000	Armada Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	9,94%	15/04/2039	4.143.138	0,30
3.000.000	Aurium CLO III DAC Series 3X Class E	7,15%	16/04/2030	3.502.738	0,26
1.200.000	Aurium CLO VI DAC Series 6X Class ER	8,10%	22/05/2034	1.425.117	0,10
1.767.000	Aurium CLO VII DAC Series 7X Class E	8,00%	15/05/2034	2.098.297	0,15
2.400.000	Aurium CLO X DAC Series 10X Class ER	8,51%	17/04/2037	2.871.329	0,21
3.000.000	Aurium CLO XII DAC Series 12X Class F	10,51%	17/10/2037	3.532.159	0,26
2.150.000	Aurium CLO XIII DAC Series 13X Class E	7,22%	15/04/2038	2.516.473	0,18
5.782.000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR	7,98%	15/04/2035	6.888.819	0,51
2.500.000	Avoca CLO XII DAC Series 12X Class ERR	8,50%	15/04/2034	2.935.916	0,22
1.500.000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR	8,50%	15/04/2034	1.792.817	0,13
1.750.000	Avoca CLO XIX DAC Series 19X Class DR	5,10%	15/04/2038	2.034.785	0,15
1.500.000	Avoca CLO XIX DAC Series 19X Class ER	7,40%	15/04/2038	1.763.798	0,13
1.000.000	Avoca CLO XIX DAC Series 19X Class FR	10,15%	15/04/2038	1.167.826	0,09

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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.232.000	Avoca CLO XVII DAC Series 17X Class ER	8,66%	15/10/2032	3.797.245	0,28
1.500.000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class DR	5,71%	15/01/2038	1.775.995	0,13
5.000.000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class ER	8,41%	15/01/2038	5.964.955	0,44
4.500.000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class E	8,04%	15/04/2034	5.327.246	0,39
1.400.000	Avoca CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	8,05%	15/07/2034	1.660.883	0,12
1.000.000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class F	10,37%	15/04/2037	1.176.224	0,09
2.000.000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class E	8,79%	15/04/2035	2.374.263	0,17
4.500.000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class E	8,87%	15/07/2037	5.396.237	0,40
2.500.000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class F	10,48%	15/07/2037	2.939.427	0,22
2.500.000	Avoca CLO XXXI DAC Series 31X Class F	10,66%	15/07/2038	2.916.065	0,21
1.750.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class DR	5,18%	15/01/2035	2.050.085	0,15
5.450.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class ER	8,08%	15/01/2035	6.437.800	0,47
4.000.000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	9,01%	19/10/2037	4.800.662	0,35
2.000.000	Bain Capital Euro CLO 2024-3 DAC Series 2024-3X Class D	6,46%	18/01/2038	2.380.086	0,17
2.000.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class DR	5,41%	15/04/2038	2.363.222	0,17
4.475.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class ER	7,76%	15/04/2038	5.276.462	0,39
2.000.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class FR	10,64%	15/04/2038	2.342.177	0,17
2.600.000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class E	8,28%	28/01/2038	3.085.658	0,23
3.300.000	Bridgepoint CLO IV DAC Series 4X Class DR	5,14%	20/01/2039	3.943.040	0,29
3.300.000	Bridgepoint CLO IV DAC Series 4X Class ER	7,34%	20/01/2039	3.922.300	0,29
1.000.000	Bridgepoint CLO IV DAC Series 4X Class FR	10,10%	20/01/2039	1.167.320	0,09
2.500.000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class E	8,79%	14/11/2036	3.013.992	0,22
3.000.000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class E	8,94%	20/10/2038	3.588.494	0,26
8.000.000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class F	11,12%	20/10/2038	9.446.838	0,69
10.000.000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class E	6,91%	20/10/2037	11.602.587	0,85
4.000.000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class F	9,70%	20/10/2037	4.735.718	0,35
2.000.000	Capital Four CLO IX DAC Series 9X Class D	5,26%	25/04/2038	2.334.948	0,17
7.000.000	Capital Four CLO IX DAC Series 9X Class E	7,21%	25/04/2038	8.267.178	0,61
3.450.000	CIFC European Funding CLO II DAC Series 2X Class E	7,31%	15/04/2033	4.062.459	0,30
2.560.000	CIFC European Funding CLO IV DAC Series 4X Class E	8,21%	18/08/2035	3.044.900	0,22
2.000.000	CIFC European Funding VI DAC Series 6X Class E	8,24%	15/10/2037	2.393.303	0,18
2.440.000	Clarinda Park CLO DAC Series 1X Class DRR	7,71%	15/02/2034	2.904.925	0,21
3.000.000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	8,49%	15/10/2037	3.569.299	0,26
3.000.000	Contego CLO VIII DAC Series 8X Class ER	8,22%	25/01/2034	3.555.253	0,26
1.000.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	10,28%	25/01/2038	1.177.391	0,09
2.000.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class F	10,50%	25/01/2038	2.257.983	0,17
1.200.000	Cumulus Static CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8,38%	15/11/2033	1.424.079	0,10
1.850.000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class F1RR	9,89%	15/10/2037	2.170.554	0,16
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Series 7X Class ER	7,30%	15/09/2031	2.374.567	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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC Series 8X Class ER	7,83%	15/07/2034	3.549.458	0,26
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC Series 10X Class DR	5,57%	26/01/2038	1.769.870	0,13
4.000.000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC Series 10X Class ER	7,92%	26/01/2038	4.743.808	0,35
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC Series 11X Class F	9,33%	15/10/2031	1.176.939	0,09
1.850.000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC Series 19X Class E	7,82%	23/12/2033	2.190.156	0,16
2.590.000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC Series 15X Class F	10,09%	26/08/2032	3.032.521	0,22
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC Series 18X Class FR	11,02%	29/07/2034	1.180.737	0,09
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC Series 20X E	7,62%	22/06/2034	1.195.241	0,09
1.700.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class ER	9,01%	25/04/2036	2.024.915	0,15
4.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIX DAC Series 29X Class E	9,75%	15/02/2037	5.193.428	0,38
5.520.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class ER	8,54%	15/01/2038	6.591.833	0,48
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC Series 30X Class F2	10,37%	15/05/2037	3.569.453	0,26
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	8,62%	15/06/2037	3.596.301	0,26
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F1	10,15%	15/06/2037	1.183.162	0,09
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F2	10,63%	15/06/2037	1.165.129	0,09
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class E	7,94%	15/09/2038	3.585.388	0,26
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class F2	10,55%	15/09/2038	1.750.521	0,13
1.150.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F1	9,68%	24/03/2038	1.367.469	0,10
1.250.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F2	10,60%	24/03/2038	1.455.251	0,11
5.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class D	4,98%	20/04/2038	5.868.043	0,43
8.750.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class E	7,03%	20/04/2038	10.171.725	0,75
5.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class F	10,12%	20/04/2038	5.837.162	0,43
3.000.000	Deer Park CLO DAC Series 1X Class ER	8,54%	15/10/2034	3.576.794	0,26
3.000.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class ER	8,36%	25/07/2035	3.554.527	0,26
1.850.000	Fair Oaks Loan Funding I DAC Series 1X Class ER	8,37%	15/04/2034	2.178.025	0,16
1.080.000	Fair Oaks Loan Funding II DAC Series 2X Class DR	5,33%	15/04/2034	1.273.478	0,09
1.500.000	Fair Oaks Loan Funding V DAC Series 5X Class E	8,97%	15/10/2036	1.788.459	0,13
6.000.000	Fair Oaks Loan Funding VI DAC Series 6X Class E	7,44%	15/07/2039	7.031.570	0,52
2.000.000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class E	8,96%	15/04/2037	2.413.946	0,18
2.000.000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class F	10,76%	15/04/2037	2.349.188	0,17
3.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	9,12%	15/04/2037	4.209.801	0,31
4.000.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class DR	4,84%	15/02/2038	4.706.412	0,35
5.250.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class ER	6,89%	15/02/2038	6.201.839	0,46
3.700.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class FR	9,71%	15/02/2038	4.372.333	0,32
2.200.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class E	8,92%	15/04/2038	2.595.669	0,19
1.300.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class F	10,52%	15/04/2038	1.533.098	0,11
2.350.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8,24%	15/04/2038	2.806.247	0,21
1.500.000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class F	10,42%	15/04/2038	1.765.085	0,13
7.900.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E	7,49%	20/04/2034	9.305.999	0,68
2.500.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class ER	8,51%	20/07/2037	2.997.987	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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class E	8,93%	20/07/2037	3.591.428	0,26
5.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class F	9,99%	20/07/2037	5.869.225	0,43
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class D	5,88%	20/01/2039	3.522.635	0,26
3.000.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class E	8,53%	20/01/2039	3.565.735	0,26
2.400.000	Harvest CLO Series 33X Class D	5,48%	15/10/2037	2.848.987	0,21
4.600.000	Harvest CLO Series 33X Class E	8,49%	15/10/2037	5.521.203	0,41
1.900.000	Harvest CLO Series 33X Class F	10,87%	15/10/2037	2.196.036	0,16
3.500.000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class ER	9,11%	25/10/2034	4.194.645	0,31
2.500.000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class F	11,76%	25/10/2034	2.985.114	0,22
3.250.000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class E	8,78%	25/07/2037	3.901.957	0,29
1.850.000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class F	10,40%	25/07/2037	2.157.563	0,16
6.000.000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class E	7,23%	15/04/2038	7.046.398	0,52
3.000.000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class F	10,07%	15/04/2038	3.520.546	0,26
2.000.000	Henley CLO IV DAC Series 4X Class E	7,41%	25/04/2034	2.369.707	0,17
3.000.000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class D	4,96%	25/04/2039	3.524.503	0,26
10.000.000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class E	7,11%	25/04/2039	11.683.255	0,86
2.200.000	Henley CLO XII DAC Series 12X Class E	8,68%	15/01/2038	2.628.361	0,19
2.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class ER	8,03%	15/01/2038	2.394.917	0,18
3.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class FR	10,96%	15/01/2038	3.547.820	0,26
2.250.000	Margay CLO II DAC Series 2X Class E	8,52%	15/07/2037	2.696.628	0,20
2.000.000	Margay CLO II DAC Series 2X Class F	10,49%	15/07/2037	2.337.034	0,17
2.000.000	Margay CLO III DAC Series 3X Class D	4,98%	15/04/2038	2.350.828	0,17
3.000.000	Margay CLO III DAC Series 3X Class E	6,93%	15/04/2038	3.538.792	0,26
1.000.000	Margay CLO III DAC Series 3X Class F	9,78%	15/04/2038	1.173.001	0,09
2.800.000	OAK Hill European Credit Partners V DAC Series 2016-5X Class ER	8,61%	21/01/2035	3.332.361	0,24
1.100.000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ER	8,62%	15/07/2032	1.305.377	0,10
10.000.000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class E	7,11%	20/01/2038	11.703.452	0,86
4.000.000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class F	10,09%	20/01/2038	4.730.314	0,35
4.000.000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class E	8,20%	20/10/2037	4.764.349	0,35
3.000.000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class F	10,64%	20/10/2037	3.459.111	0,25
4.000.000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class E	8,04%	18/10/2037	4.757.031	0,35
2.250.000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class F	10,55%	18/10/2037	2.634.336	0,19
4.150.000	OCP Euro CLO 2025-13 DAC Series 2025-13X Class E	7,74%	18/07/2038	4.877.684	0,36
1.485.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	9,19%	15/05/2035	1.770.752	0,13
1.150.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class F	11,19%	15/05/2035	1.358.553	0,10
3.500.000	Palmer Square European CLO 2021-1 DAC Series 2021-1X Class ER	7,69%	15/04/2039	4.110.529	0,30
1.000.000	Palmer Square European CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class F	11,09%	21/01/2035	1.174.325	0,09
1.750.000	Palmer Square European CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class ER	7,98%	15/01/2038	2.084.274	0,15
3.250.000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8,82%	15/05/2037	3.887.139	0,29
4.000.000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class E	8,24%	15/10/2037	4.755.291	0,35

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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.000.000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class D	5,30%	15/10/2039	3.544.402	0,26
10.000.000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E	7,25%	15/10/2039	11.684.141	0,86
3.000.000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class F	10,15%	15/10/2039	3.533.955	0,26
3.000.000	Palmer Square European CLO 2025-2 DAC Series 2025-2X Class E	7,34%	15/07/2038	3.519.244	0,26
2.800.000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC Series 2024-3X Class E	7,94%	15/05/2034	3.327.794	0,24
5.000.000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class D	5,07%	15/10/2034	5.870.835	0,43
8.750.000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E	7,02%	15/10/2034	10.101.993	0,74
1.500.000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class F	9,77%	15/10/2034	1.770.888	0,13
1.500.000	Providus CLO V DAC Series 5X Class D	5,09%	15/02/2035	1.766.072	0,13
3.000.000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class ER	8,70%	15/07/2038	3.613.696	0,27
1.250.000	Providus CLO X DAC Series 10X Class E	8,87%	18/11/2038	1.497.893	0,11
5.000.000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class E	8,45%	20/01/2038	5.960.269	0,44
800.000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class F2	11,40%	20/01/2038	940.175	0,07
6.000.000	Ravensdale Park CLO DAC Series 1X Class E	7,03%	25/04/2038	7.062.426	0,52
4.000.000	Ravensdale Park CLO DAC Series 1X Class F	9,63%	25/04/2038	4.658.322	0,34
4.000.000	RRE 11 Loan Management DAC Series 11X Class D	8,88%	31/03/2035	4.764.724	0,35
4.000.000	RRE 22 Loan Management DAC Series 22X Class D	8,48%	15/01/2038	4.785.260	0,35
4.000.000	RRE 24 Loan Management DAC Series 24X Class D	6,87%	15/04/2040	4.674.216	0,34
4.400.000	RRE 26 Loan Management DAC Series 26X Class D	7,35%	15/07/2038	5.161.558	0,38
3.750.000	RRE 27 Loan Management DAC Series 27X Class D	7,34%	15/07/2040	4.397.614	0,32
4.000.000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	8,63%	15/01/2037	4.789.588	0,35
3.000.000	Seapoint Park CLO DAC Series 1X Class D	8,55%	22/05/2032	3.576.609	0,26
1.050.000	Sound Point Euro CLO 11 Funding DAC Series 11X Class E	8,24%	05/09/2037	1.252.058	0,09
3.000.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class D	5,92%	20/01/2039	3.553.234	0,26
4.250.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class E	8,52%	20/01/2039	5.060.608	0,37
4.400.000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class D	5,09%	20/04/2039	5.170.925	0,38
11.500.000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class E	6,89%	20/04/2039	13.488.365	0,99
5.500.000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class F	9,79%	20/04/2039	6.430.634	0,47
1.600.000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC Series 1X Class ER	7,78%	25/05/2034	1.905.399	0,14
3.400.000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC Series 2X Class ER	8,58%	26/01/2036	4.080.523	0,30
4.000.000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC Series 5X Class E	8,00%	25/07/2035	4.750.833	0,35
1.000.000	Sound Point Euro CLO VI Funding DAC Series 6X Class E	8,16%	24/10/2034	1.188.145	0,09
2.800.000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8,82%	16/07/2038	3.307.698	0,24
7.000.000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC Series 2025-1X Class E	7,35%	16/04/2039	8.248.677	0,61
3.800.000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class ERR	8,20%	20/10/2038	4.546.183	0,33
1.000.000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class FRR	10,44%	20/10/2038	1.162.358	0,09
2.500.000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class ER	8,36%	20/07/2038	2.979.629	0,22
2.200.000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class FR	10,49%	20/07/2038	2.602.111	0,19
1.700.000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	10,54%	15/11/2038	1.972.825	0,14
6.000.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	8,71%	25/07/2037	7.232.361	0,53

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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.750.000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	10,39%	25/07/2037	3.244.804	0,24
3.800.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class E	8,28%	15/01/2038	4.539.604	0,33
1.200.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class F	11,05%	15/01/2038	1.397.402	0,10
2.000.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class D	9,30%	16/11/2032	2.385.096	0,17
1.650.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	12,02%	16/11/2032	1.971.792	0,14
1.800.000	Voya Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8,45%	15/10/2037	2.151.458	0,16
1.000.000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER	8,44%	15/10/2034	1.188.310	0,09
3.600.000	Voya Euro CLO V DAC Series 5X Class E	8,09%	15/04/2035	4.258.980	0,31
6.000.000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	8,33%	25/01/2038	7.093.829	0,52
3.000.000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	10,98%	25/01/2038	3.530.377	0,26
2.700.000	Wilton Park CLO DAC Series 1X Class ER	7,69%	15/07/2038	3.175.877	0,23
Total euro				786.143.914	57,72
Dólar estadounidense					
3.200.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,62%	15/07/2037	3.211.467	0,24
5.100.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,62%	15/07/2037	5.175.672	0,38
2.000.000	AB BSL CLO 1 Ltd Series 2020-1X Class ER	11,18%	15/01/2035	2.006.185	0,15
3.500.000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class E	9,77%	21/07/2037	3.539.812	0,26
4.000.000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class E	9,52%	22/01/2038	4.044.596	0,30
3.000.000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class D1	7,12%	21/01/2038	3.020.285	0,22
8.000.000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class E	9,42%	21/01/2038	8.077.352	0,59
7.500.000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E	9,10%	22/04/2038	7.504.093	0,55
8.000.000	AGL CLO 40 Ltd Series 2025-40X Class E	9,66%	22/07/2038	8.117.250	0,60
3.500.000	AGL CLO 42 Ltd Series 2025-42X Class E	9,42%	22/07/2038	3.513.916	0,26
1.250.000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class ER	9,88%	17/07/2037	1.270.771	0,09
2.500.000	Aimco CLO 18 Ltd Series 2022-18X Class D1R	7,12%	20/07/2037	2.516.606	0,19
1.550.000	Aimco CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D1	7,12%	20/10/2037	1.561.633	0,12
2.500.000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class D1	6,66%	20/04/2038	2.506.639	0,18
10.000.000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class E	8,76%	20/04/2038	9.986.668	0,73
7.400.000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class ER2	8,72%	20/01/2038	7.056.871	0,52
3.000.000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class D1	7,07%	20/01/2038	3.023.688	0,22
2.000.000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class E	9,37%	20/01/2038	2.018.817	0,15
5.000.000	Apidos CLO LI Ltd Series 2024-51X Class E	9,15%	20/01/2038	5.009.822	0,37
7.600.000	Apidos CLO LII Series 2025-52X Class E	8,71%	20/04/2038	7.603.062	0,56
10.250.000	Apidos CLO XLII Ltd Series 2022-42X Class ER	8,77%	20/04/2038	10.236.881	0,75
3.000.000	Apidos CLO XLIX Series 2024-49X Class E	9,68%	24/10/2037	3.035.636	0,22
4.000.000	Apidos CLO XLVIII Ltd Series 2024-48X Class E	10,03%	25/07/2037	4.063.960	0,30
2.000.000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR	10,73%	15/10/2030	2.006.041	0,15
1.000.000	Bain Capital CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	11,06%	16/04/2037	1.014.129	0,07
3.000.000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class ER	10,52%	22/01/2038	3.044.554	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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	12,75%	18/07/2036	1.007.037	0,07
1.500.000	Bain Capital Credit CLO 2023-4 Ltd Series 2023-4X Class E	12,43%	21/10/2036	1.534.732	0,11
2.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,51%	16/07/2037	2.028.680	0,15
5.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	10,28%	23/10/2037	5.070.297	0,37
1.250.000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,42%	21/10/2037	1.269.351	0,09
2.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd Series 2024-6X Class D2	8,32%	21/01/2038	2.024.652	0,15
4.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd Series 2024-6X Class E	9,62%	21/01/2038	4.043.778	0,30
3.000.000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class D1	6,80%	23/04/2038	3.000.310	0,22
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class D2	8,05%	23/04/2038	1.014.903	0,08
8.500.000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	9,15%	23/04/2038	8.506.660	0,63
4.350.000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class DR	10,12%	20/07/2037	4.380.895	0,32
3.000.000	Ballyrock CLO 21 Ltd Series 2022-21X Class DR	10,27%	20/10/2037	3.042.046	0,22
4.000.000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class D	10,38%	25/07/2037	4.051.681	0,30
2.000.000	Ballyrock CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class C1	7,18%	25/10/2037	2.007.357	0,15
4.530.000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	9,33%	20/01/2038	4.551.368	0,33
3.000.000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class E	11,68%	20/01/2037	3.047.848	0,22
6.000.000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER2	9,18%	17/01/2038	6.023.333	0,44
2.000.000	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd Series 2022-29X Class D1R	6,83%	25/01/2038	2.011.699	0,15
5.000.000	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd Series 2022-29X Class ER	8,88%	25/01/2038	5.006.462	0,37
2.200.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E	11,26%	25/01/2036	2.224.837	0,16
2.500.000	Canyon Capital CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E	12,30%	15/10/2036	2.512.112	0,18
4.875.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,97%	15/05/2037	4.937.535	0,36
4.000.000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	7,42%	15/01/2038	4.020.930	0,30
1.250.000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,07%	15/01/2038	1.266.454	0,09
3.875.000	Canyon CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	9,04%	15/04/2038	3.876.537	0,29
3.500.000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10,27%	20/07/2037	3.563.852	0,26
3.000.000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D	9,94%	15/05/2031	2.991.252	0,22
3.000.000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E	10,18%	15/07/2031	2.990.970	0,22
3.500.000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class DR	7,77%	20/05/2036	3.524.591	0,26
1.500.000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class ER	10,77%	20/05/2036	1.502.734	0,11
3.000.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class E	9,53%	17/10/2037	3.033.762	0,22
2.000.000	Flatiron RR CLO 27 Ltd Series 2024-3X Class E	9,37%	18/10/2037	1.979.811	0,15
1.905.000	Galaxy XXVI CLO Ltd Series 2018-26X Class E	10,44%	22/11/2031	1.903.712	0,14
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class DR	7,37%	20/10/2037	1.007.453	0,07
2.900.000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class ER	10,27%	20/10/2037	2.938.357	0,22
5.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 12 Ltd Series 2022-12X Class DR	7,27%	20/07/2037	5.542.379	0,41
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd Series 2022-16X Class DJRR	7,77%	20/01/2038	1.006.472	0,07
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd Series 2022-16X Class ERR	8,77%	20/01/2038	2.965.346	0,22
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 18 Ltd Series 2023-18X Class E	11,85%	20/01/2037	2.977.951	0,22
3.750.000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class E	10,17%	20/07/2037	3.783.361	0,28

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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.400.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class D	7,32%	20/07/2037	1.411.299	0,10
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class E	9,97%	20/07/2037	2.009.270	0,15
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class F	12,10%	20/07/2037	2.917.632	0,21
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd Series 2024-22X Class E	9,52%	20/10/2037	2.972.050	0,22
5.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	9,28%	20/01/2039	5.012.268	0,37
1.400.000	GoldenTree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F	11,10%	20/10/2032	1.283.736	0,09
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	10,57%	20/04/2037	3.037.635	0,22
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class FR	12,73%	20/04/2037	993.480	0,07
3.000.000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class DR	6,97%	20/01/2037	3.002.265	0,22
3.300.000	Invesco CLO Ltd Series 2025-1X Class E	10,28%	15/07/2038	3.321.051	0,24
5.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,72%	15/04/2037	5.060.784	0,37
3.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,97%	15/07/2037	3.045.871	0,22
4.000.000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,77%	20/07/2037	4.055.465	0,30
2.000.000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9,42%	15/01/2038	1.979.430	0,15
2.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class E	11,60%	20/04/2037	2.023.107	0,15
1.500.000	MidOcean Credit CLO XIV Ltd Series 2024-14X Class E1	10,88%	15/04/2037	1.512.191	0,11
2.000.000	Midocean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	10,52%	21/07/2037	2.021.422	0,15
4.000.000	MidOcean Credit CLO XVI Series 2024-16X Class E	10,52%	20/10/2037	4.050.936	0,30
2.000.000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd Series 2024-17X Class E	10,27%	20/01/2038	2.021.061	0,15
4.650.000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 Ltd Series 2025-21X Class E	8,81%	15/04/2038	4.662.772	0,34
4.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,77%	20/04/2037	4.065.654	0,30
3.000.000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7,27%	22/10/2037	3.016.738	0,22
1.950.000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class E	9,87%	22/10/2037	1.968.457	0,15
3.000.000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class D1	7,12%	15/01/2038	3.001.462	0,22
6.000.000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E	9,67%	15/01/2038	6.065.605	0,45
2.900.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd Series 2023-14X Class ER	10,61%	20/01/2038	2.925.294	0,22
4.500.000	Ocean Trails CLO XVI Ltd Series 2024-16X Class E	10,96%	20/01/2038	4.593.929	0,34
3.000.000	OCP CLO 2024-33 Ltd Series 2024-33X Class E	10,27%	20/07/2037	3.036.329	0,22
2.500.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class D1	7,15%	21/01/2038	2.498.646	0,18
6.000.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	9,50%	21/01/2038	6.047.860	0,44
7.000.000	OCP CLO 2025-40 Ltd Series 2025-40X Class E	8,72%	16/04/2038	7.003.998	0,51
3.000.000	OCP CLO 2025-42 Ltd Series 2025-42X Class E	9,62%	21/05/2038	3.029.161	0,22
2.250.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,67%	20/04/2037	2.288.240	0,17
1.250.000	OHA Credit Funding 19 Ltd Series 2024-19X Class E	9,87%	20/07/2037	1.274.803	0,09
8.000.000	OHA Credit Funding 20 Ltd Series 2025-20X Class E	8,66%	20/04/2038	8.024.162	0,59
4.000.000	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	10,77%	20/07/2037	4.105.858	0,30
2.500.000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10,72%	21/04/2037	2.543.616	0,19
2.000.000	PPM CLO 7 Ltd Series 2024-7X Class D1A	7,87%	20/07/2037	2.014.576	0,15
7.000.000	PPM CLO 8 Ltd Series 2025-8X Class E	9,96%	20/04/2038	7.085.029	0,52
9.000.000	RR 19 Ltd Series 2021-19X Class DR	9,02%	15/04/2040	9.015.286	0,66

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) 95,47% (31 de diciembre de 2024: 87,21%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.500.000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	11,32%	15/04/2037	1.526.842	0,11
2.250.000	RR 37 Ltd Series 2025-37X Class C2	8,01%	15/04/2038	2.282.468	0,17
4.050.000	RR 37 Ltd Series 2025-37X Class D	8,96%	15/04/2038	4.050.313	0,30
2.700.000	RR 8 Ltd Series 2020-8X Class DR	10,57%	15/07/2037	2.715.974	0,20
2.425.000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7,16%	17/01/2038	2.423.973	0,18
6.000.000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E	9,61%	17/01/2038	6.065.638	0,45
6.000.000	Symphony CLO 34-PS Ltd Series 2022-34X Class ER2	7,94%	24/07/2038	6.030.000	0,44
2.200.000	Symphony CLO 35 Ltd Series 2022-35X Class ER	11,78%	24/10/2036	2.231.550	0,16
3.000.000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER	12,22%	20/01/2037	3.057.491	0,23
1.000.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class D1R	7,03%	25/01/2038	1.007.154	0,07
6.000.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	9,78%	25/01/2038	6.089.000	0,45
2.000.000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class ER	9,57%	05/01/2038	2.021.039	0,15
3.250.000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class E	10,07%	20/07/2037	3.302.853	0,24
3.500.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,07%	15/04/2037	3.569.887	0,26
5.500.000	Symphony CLO 45 Ltd Series 2024-45X Class E	10,07%	15/10/2037	5.601.387	0,41
6.000.000	Symphony CLO 46 Ltd Series 2024-46X Class E	9,92%	20/01/2038	6.119.450	0,45
10.000.000	Symphony CLO 48 Ltd Series 2025-48X Class E	9,83%	20/04/2038	10.158.778	0,75
5.000.000	Symphony CLO XXXIII Ltd Series 2022-33X Class D1R	6,88%	24/01/2038	4.989.865	0,37
3.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class FRR	12,03%	25/07/2037	2.881.776	0,21
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class ER	10,88%	25/07/2037	4.059.709	0,30
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class FR	11,68%	25/07/2037	3.848.718	0,28
1.500.000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class D1R	6,92%	25/04/2038	1.497.073	0,11
4.000.000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class ER	9,02%	25/04/2038	3.973.339	0,29
4.000.000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class FR	11,35%	25/04/2038	3.734.668	0,27
8.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E	9,88%	25/10/2037	8.074.386	0,59
2.500.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class F	12,11%	25/10/2037	2.440.540	0,18
5.000.000	Trinitas CLO XXI Ltd Series 2022-21X Class D1R	7,22%	20/04/2038	5.019.566	0,37
2.000.000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	12,27%	20/10/2036	2.031.469	0,15
4.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	9,54%	20/01/2038	4.043.838	0,30
1.600.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class E	11,93%	20/10/2036	1.612.223	0,12
1.750.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	11,17%	20/04/2037	1.777.044	0,13
2.750.000	Wellington Management CLO 3 Ltd Series 2024-3X Class E	10,02%	18/07/2037	2.778.662	0,20
4.750.000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class D1	6,83%	18/04/2038	4.765.803	0,35
10.000.000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class E	8,78%	18/04/2038	9.989.100	0,73
Total dólar estadounidense				514.109.907	37,75
Total valores respaldados por activos **				1.300.253.821	95,47
Total inversiones				1.315.241.746	96,57

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,92% (31 de diciembre de 2024: 2,68%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
48.248.684 EUR	55.000.000 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	1.692.392	0,12
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
7.679.618 EUR	7.679.618 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	518.281	0,04
562.933 EUR	562.933 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	14.796	0,00
961.137 EUR	961.137 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	36.758	0,00
103.265.229 EUR	103.265.229 USD	16/07/2025	UBS AG	4	6.960.887	0,51
70.102.598 EUR	70.102.598 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	12	1.995.472	0,15
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
32.332 GBP	32.332 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	2.304	0,00
190 GBP	190 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	1	0,00
18.664.985 GBP	18.664.985 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	1.131.872	0,08
1.489 GBP	1.489 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	46	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
97.667 JPY	97.667 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	175	0,00
11.588.444 JPY	11.588.444 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	105.631	0,01
178.630 JPY	178.630 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	1.669	0,00
322.164 USD	45.801.552 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	4.550	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.156.042 SEK	1.156.042 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	52.898	0,00
35.484 SEK	35.484 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	591	0,00
1.131.053 SEK	1.131.053 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	56.783	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.575.106	0,92

Contratos de *swap* de rentabilidad total 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 58.000.000	20/09/2025	4,39 ¹	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans ²	418.775	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				418.775	0,03

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	1.328.235.627	97,52

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (3,85%) (31 de diciembre de 2024: (0,75%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
728.255.695 USD	662.612.543 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(50.316.632)	(3,69)

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (3,85%) (31 de diciembre de 2024: (0,75%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.981.975 USD	2.688.011 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(176.447)	(0,01)
21.381.528 USD	18.835.459 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(750.210)	(0,06)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
310 USD	240 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(19)	(0,00)
18.632.479 USD	14.420.475 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(1.129.907)	(0,09)
32.937 USD	25.419 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(1.897)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
17.633.437 JPY	122.977 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(697)	(0,00)
28.375.588 JPY	199.216 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(2.444)	(0,00)
468.290.000 JPY	3.276.928 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(29.539)	(0,00)
239.238 USD	34.827.720 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(2.276)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
117.277 SEK	12.389 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(71)	(0,00)
318.546 USD	3.172.576 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(14.664)	(0,00)
268.637 USD	2.687.083 SEK	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(13.582)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(52.438.385)	(3,85)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(52.438.385)	(3,85)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.275.797.242	93,67
Otro activo neto	86.161.981	6,33
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.361.959.223	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.315.241.746	90,54
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(39.444.504)	(2,72)
Total inversiones	1.275.797.242	87,82

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 26,25% (31 de diciembre de 2024: 30,70%)					
Dólar estadounidense					
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/07/2025	4.994.767	1,65
10.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	17/07/2025	9.981.622	3,31
10.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	11/09/2025	9.915.330	3,28
10.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	18/09/2025	9.907.548	3,28
15.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/10/2025	14.836.495	4,91
30.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	07/10/2025	29.657.153	9,82
Total bonos del Tesoro **				79.292.915	26,25
Bonos de empresa 58,44% (31 de diciembre de 2024: 54,97%)					
Dólar estadounidense					
6.690.000	American Express Co**	5,37%	16/02/2028	6.724.128	2,23
2.490.000	Amgen Inc**	5,51%	02/03/2026	2.490.381	0,82
6.550.000	AT&T Inc*	1,70%	25/03/2026	6.419.766	2,12
4.030.000	Athene Global Funding**	5,17%	07/01/2027	4.041.530	1,34
2.645.000	Bank of America Corp**	1,20%	24/10/2026	2.617.586	0,87
4.345.000	Bank of America Corp**	5,75%	15/09/2027	4.385.862	1,45
3.200.000	Bank of New York Mellon Corp**	5,07%	09/06/2028	3.204.391	1,06
2.225.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,86%	20/02/2026	2.229.619	0,74
2.215.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	2.203.554	0,73
5.005.000	Capital One Financial Corp**	4,99%	24/07/2026	5.004.849	1,66
4.895.000	Caterpillar Financial Services Corp**	4,89%	14/05/2027	4.900.265	1,62
3.770.000	Chevron USA Inc**	4,74%	26/02/2027	3.780.072	1,25
7.050.000	Citibank NA**	5,08%	19/11/2027	7.056.333	2,34
2.482.000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	4,89%	18/11/2027	2.483.262	0,82
1.260.000	Corebridge Global Funding**	5,71%	25/09/2026	1.268.804	0,42
2.235.000	CVS Health Corp*	3,88%	20/07/2025	2.233.322	0,74
1.275.000	CVS Health Corp*	5,00%	20/02/2026	1.276.848	0,42
335.000	Enbridge Energy Partners LP*	5,88%	15/10/2025	335.305	0,11
2.320.000	Enterprise Products Operating LLC*	3,70%	15/02/2026	2.308.640	0,76
2.215.000	Fifth Third Bank NA**	5,17%	28/01/2028	2.215.037	0,73
2.410.000	General Electric Co**	4,90%	05/05/2026	2.410.815	0,80
2.400.000	Georgia Power Co**	4,68%	15/09/2026	2.397.114	0,79
3.805.000	GlaxoSmithKline Capital Plc*	4,90%	12/03/2027	3.812.363	1,26
3.780.000	Goldman Sachs Bank USA**	5,12%	21/05/2027	3.791.674	1,25
1.500.000	Goldman Sachs Group Inc**	5,21%	10/09/2027	1.502.268	0,50
1.775.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,25%	15/03/2028	1.809.395	0,60
2.645.000	Home Depot Inc**	4,73%	24/12/2025	2.648.630	0,88
3.765.000	Intel Corp**	4,88%	10/02/2026	3.771.135	1,25
3.920.000	John Deere Capital Corp**	4,83%	06/03/2026	3.925.632	1,30
1.545.000	John Deere Capital Corp**	5,18%	08/06/2026	1.553.498	0,51

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 58,44% (31 de diciembre de 2024: 54,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.790.000	JPMorgan Chase & Co**	5,17%	22/09/2027	5.805.212	1,92
1.215.000	JPMorgan Chase & Co**	5,55%	23/01/2028	1.225.392	0,41
3.050.000	Keurig Dr Pepper Inc**	4,95%	15/11/2026	3.055.961	1,01
1.175.000	Marsh & McLennan Cos Inc**	5,06%	08/11/2027	1.178.113	0,39
1.115.000	Mastercard Inc**	4,84%	15/03/2028	1.117.472	0,37
7.025.000	Morgan Stanley Bank NA**	5,03%	15/10/2027	7.031.026	2,33
1.635.000	New York Life Global Funding**	4,77%	05/02/2027	1.632.060	0,54
1.315.000	New York Life Global Funding**	4,96%	28/08/2026	1.319.165	0,44
1.220.000	Nordea Bank Abp**	5,15%	19/03/2027	1.226.442	0,41
4.250.000	Oracle Corp*	1,65%	25/03/2026	4.163.772	1,38
2.595.000	PayPal Holdings Inc**	5,06%	06/03/2028	2.597.375	0,86
750.000	PepsiCo Inc**	4,77%	13/02/2026	750.575	0,25
1.900.000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	4,93%	16/02/2027	1.904.705	0,63
3.560.000	Philip Morris International Inc**	5,18%	28/04/2028	3.576.816	1,18
3.540.000	PNC Bank NA**	4,85%	15/01/2027	3.541.708	1,17
1.289.000	RTX Corp*	3,95%	16/08/2025	1.287.481	0,43
3.200.000	Siemens Funding BV**	5,02%	26/05/2028	3.206.924	1,06
6.490.000	Simon Property Group LP*	3,50%	01/09/2025	6.475.470	2,14
1.490.000	State Street Corp**	4,99%	22/10/2027	1.488.498	0,49
380.000	State Street Corp**	5,20%	03/08/2026	382.515	0,13
2.170.000	TCI Communications Inc**	7,88%	15/02/2026	2.213.017	0,73
3.655.000	T-Mobile USA Inc**	2,63%	15/04/2026	3.600.707	1,19
530.000	Toyota Motor Credit Corp**	4,80%	10/04/2026	530.637	0,18
1.550.000	Toyota Motor Credit Corp**	5,13%	07/08/2026	1.556.966	0,51
1.360.000	Truist Financial Corp*	1,20%	05/08/2025	1.355.723	0,45
1.590.000	UBS Group AG**	1,31%	02/02/2027	1.560.168	0,52
2.082.000	UnitedHealth Group Inc**	4,85%	15/07/2026	2.082.318	0,69
5.060.000	US Bank NA**	5,04%	22/10/2027	5.063.534	1,68
1.480.000	Verizon Communications Inc*	1,45%	20/03/2026	1.449.903	0,48
2.870.000	Walmart Inc**	4,79%	28/04/2027	2.879.687	0,95
6.485.000	Wells Fargo & Co**	5,13%	24/01/2028	6.490.980	2,15
Total bonos de empresa				176.552.400	58,44
Total inversiones				255.845.315	84,69

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2024: 0,21%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases GBP con cobertura						
26.550.800 GBP	26.550.800 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	8	1.749.512	0,58
24.689.194 GBP	24.689.194 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	7	1.728.548	0,57

Commodities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2024: 0,21%) (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>						
10.427.494 GBP	10.427.494 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	61	338.822	0,11
28 USD	20 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					3.816.882	1,26

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

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 296.626.682	29/09/2025	0,00 ¹	Goldman Sachs i-Select Strategy 1168 Index ²	23.473	0,01
USD 1.704.000	29/09/2025	0,00 ¹	Goldman Sachs i-Select Strategy 1168 Index ²	135	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				23.608	0,01

¹ Coste de financiación fijo.

² La contraparte en los contratos 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	259.685.805	85,96

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,15%) (31 de diciembre de 2024: (1,04%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
345.457 GBP	473.859 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(431)	(0,00)
3.890.601 USD	3.016.276 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	4	(243.023)	(0,08)
2.385.088 USD	1.793.560 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(72.878)	(0,02)
8.950.781 USD	6.641.452 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	43	(150.928)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(467.260)	(0,15)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(467.260)	(0,15)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	259.218.545	85,81
Otro activo neto	42.870.630	14,19
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	302.089.175	100,00

Commodities – 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	31.118.593	9,53
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	224.726.722	68,85
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	3.373.230	1,03
Total inversiones	259.218.545	79,41

Corporate Hybrid 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 EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,59% (31 de diciembre de 2024: 92,52%)					
Euro					
9.000.000	Alliander NV*	4,50%	31/12/2149	9.229.676	0,37
42.000.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	46.052.202	1,84
5.700.000	Arkema SA*	1,50%	31/12/2149	5.636.302	0,23
7.000.000	Arkema SA*	4,25%	31/12/2149	7.070.210	0,28
36.900.000	Arkema SA*	4,80%	31/12/2149	38.175.467	1,53
22.000.000	Bayer AG*	3,13%	12/11/2079	21.533.242	0,86
5.000.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	5.037.937	0,20
10.000.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	10.280.960	0,41
17.800.000	Bayer AG*	6,63%	25/09/2083	18.898.171	0,76
11.169.000	BP Capital Markets Plc*	3,25%	31/12/2149	11.193.013	0,45
54.080.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	31/12/2149	53.784.264	2,15
23.000.000	BP Capital Markets Plc*	4,38%	31/12/2149	23.050.140	0,92
25.000.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	26.023.879	1,04
6.000.000	EDP SA*	4,63%	16/09/2054	6.094.340	0,24
3.000.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	2.923.294	0,12
15.000.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	16.536.196	0,66
59.500.000	Elia Group SA*	5,85%	31/12/2149	62.423.950	2,50
65.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	5,25%	23/01/2084	69.290.355	2,77
5.000.000	Enel SpA*	1,88%	31/12/2149	4.462.398	0,18
21.300.000	Enel SpA*	4,50%	31/12/2149	21.156.149	0,85
26.600.000	Enel SpA*	6,38%	31/12/2149	28.736.852	1,15
68.500.000	Engie SA*	5,13%	31/12/2149	71.950.308	2,88
100.000	Eni SpA*	3,38%	31/12/2149	97.487	0,00
27.605.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	27.174.615	1,09
3.000.000	Grand City Properties SA*	1,50%	31/12/2149	2.917.737	0,12
43.371.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	41.274.012	1,65
3.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	2.805.956	0,11
8.714.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	31/12/2149	8.628.124	0,35
18.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	31/12/2149	17.617.050	0,71
58.100.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	58.830.608	2,35
28.500.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,25%	31/12/2149	28.998.240	1,16
42.300.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,87%	31/12/2149	44.375.064	1,78
15.500.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,88%	31/12/2149	16.152.840	0,65
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	31/12/2149	100.186	0,00
13.500.000	La Poste SA*	5,00%	31/12/2149	13.894.915	0,56
10.300.000	Merck KGaA*	3,88%	27/08/2054	10.372.615	0,42
12.100.000	Orange SA*	4,50%	31/12/2149	12.513.102	0,50
49.000.000	Orange SA*	5,38%	31/12/2149	52.325.280	2,09
25.000.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	25.359.375	1,02

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 vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,59% (31 de diciembre de 2024: 92,52%) (cont.)					
Euro (cont.)					
27.337.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/2022	27.883.863	1,12
30.000.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	30.080.769	1,20
20.000.000	Prysmian SpA*	5,25%	31/12/2149	20.557.575	0,82
100.000	Redeia Corp SA*	4,63%	31/12/2149	103.024	0,00
33.100.000	Repsol Europe Finance Sarl*	4,50%	31/12/2149	33.360.696	1,34
32.000.000	RWE AG*	4,13%	18/06/2055	32.231.200	1,29
21.500.000	RWE AG*	4,63%	18/06/2055	21.598.363	0,86
200.000	Snam SpA*	4,50%	31/12/2149	204.298	0,01
76.473.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	73.386.537	2,94
16.000.000	SSE Plc*	4,00%	31/12/2149	16.017.875	0,64
31.405.000	SSE Plc Series REGS*	4,00%	31/12/2149	31.773.468	1,27
20.000.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	20.795.700	0,83
100.000	Telia Co AB*	1,38%	11/05/2081	98.748	0,00
14.000.000	TenneT Holding BV*	4,88%	31/12/2149	14.304.053	0,57
100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale*	2,38%	31/12/2149	97.225	0,00
24.400.000	TotalEnergies SE*	4,12%	31/12/2149	24.683.681	0,99
18.500.000	TotalEnergies SE*	4,50%	31/12/2149	18.507.206	0,74
64.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	31/12/2149	65.017.536	2,60
6.000.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	31/12/2149	6.115.961	0,25
17.100.000	Veolia Environnement SA*	5,99%	31/12/2149	18.356.136	0,73
20.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	19.900.332	0,80
83.700.000	Volkswagen International Finance NV*	7,50%	31/12/2149	90.414.787	3,62
5.000.000	Volkswagen International Finance NV*	7,88%	31/12/2149	5.664.862	0,23
2.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	31/12/2149	2.045.640	0,08
Total euro				1.496.176.046	59,88
Libra esterlina					
41.600.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	52.192.064	2,09
25.700.000	Centrica Plc*	6,50%	21/05/2055	30.434.154	1,22
20.200.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	23.860.482	0,95
10.000.000	Orsted AS*	2,50%	18/02/3021	8.693.466	0,35
10.000.000	Vattenfall AB*	2,50%	29/06/2083	10.617.160	0,42
32.500.000	Vattenfall AB*	6,88%	17/08/2083	38.856.023	1,56
Total libra esterlina				164.653.349	6,59
Dólar estadounidense					
68.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	60.223.141	2,41
39.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	34.475.018	1,38
18.750.000	British Telecommunications Plc*	4,25%	23/11/2081	15.688.711	0,63

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 93,59% (31 de diciembre de 2024: 92,52%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.000.000	British Telecommunications Plc [*]	4,88%	23/11/2081	1.562.248	0,06
10.000.000	Brookfield Infrastructure Finance ULC ^{**}	6,75%	15/03/2055	8.572.058	0,34
40.000.000	Edison International ^{**}	7,88%	15/06/2054	32.367.554	1,29
10.000.000	Edison International ^{**}	8,13%	15/06/2053	8.249.730	0,33
64.090.000	Enbridge Inc ^{**}	5,50%	15/07/2077	54.240.521	2,17
20.000.000	Enbridge Inc ^{**}	5,75%	15/07/2080	17.008.584	0,68
7.000.000	Enbridge Inc ^{**}	6,00%	15/01/2077	5.970.025	0,24
23.000.000	Enbridge Inc ^{**}	7,38%	15/01/2083	20.207.318	0,81
3.334.000	Enbridge Inc ^{**}	7,63%	15/01/2083	3.002.154	0,12
20.000.000	Enbridge Inc ^{**}	8,25%	15/01/2084	18.054.232	0,72
5.000.000	Enbridge Inc ^{**}	8,50%	15/01/2084	4.753.026	0,19
40.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc ^{**}	6,38%	15/08/2055	34.881.994	1,40
46.250.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc ^{**}	6,50%	15/08/2055	40.373.470	1,62
23.749.000	PPL Capital Funding Inc [*]	7,22%	30/03/2067	20.152.140	0,81
19.955.000	Rogers Communications Inc ^{**}	5,25%	15/03/2082	16.881.224	0,67
46.000.000	Rogers Communications Inc ^{**}	7,00%	15/04/2055	40.161.390	1,61
42.000.000	Rogers Communications Inc ^{**}	7,13%	15/04/2055	36.284.706	1,45
65.000.000	Sempra ^{**}	6,40%	01/10/2054	52.705.827	2,11
60.000.000	Southern Co ^{**}	6,38%	15/03/2055	52.722.563	2,11
26.460.000	Transcanada Trust ^{**}	5,50%	15/09/2079	22.403.424	0,90
84.000.000	Transcanada Trust ^{**}	5,88%	15/08/2076	71.851.120	2,87
3.500.000	Vodafone Group Plc ^{**}	5,13%	04/06/2081	2.262.875	0,09
3.000.000	Vodafone Group Plc ^{**}	7,00%	04/04/2079	2.670.443	0,11
Total dólar estadounidense				677.725.496	27,12
Total bonos de empresa				2.338.554.891	93,59
Acuerdos de recompra 0,66% (31 de diciembre de 2024: 0,60%)					
Dólar estadounidense					
19.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 19,502,373 [^]	4,38%	01/07/2025	16.612.003	0,66
Total acuerdos de recompra[†]				16.612.003	0,66

[^] Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 19.890.100 USD.

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,46% (31 de diciembre de 2024: 0,52%)			
Dólar estadounidense			
1.300.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	11.229.714	0,46
Total fondos de inversión ^u		11.229.714	0,46
Total inversiones		2.366.396.608	94,71

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,85% (31 de diciembre de 2024: 0,82%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
709.069.900 EUR	784.988.596 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	40.997.342	1,64
2.413.623 EUR	2.061.852 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	8.831	0,00
8.449.127 EUR	9.279.355 USD	16/07/2025	UBS AG	1	551.837	0,02
50.493.901 EUR	57.611.090 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	1.463.395	0,06
20.000.000 GBP	23.032.559 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	293.967	0,01
20.000.000 GBP	26.332.920 USD	16/07/2025	UBS AG	1	915.626	0,04
22.477.139 GBP	26.168.767 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	46.911	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
4.765.887 AUD	4.765.887 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	62.776	0,00
3.468 AUD	3.468 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	20	0,00
27.213 EUR	47.965 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	454	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
393.717 CHF	393.717 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	1.170	0,00
442.922 CHF	442.922 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	1.174	0,00
1.575.353 CHF	1.575.353 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	16	4.116	0,00
913.349 EUR	850.238 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	2.599	0,00
5.281.673 EUR	4.904.564 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	16	28.045	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.745 EUR	1.490 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	7	0,00
196.655 EUR	166.441 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	2.532	0,00
73.606 GBP	73.606 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	44	0,00
19.269.650 GBP	19.269.650 EUR	16/07/2025	UBS AG	2	90.337	0,00
335.044 GBP	335.044 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	13	1.928	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
36.071 EUR	53.376 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	366	0,00
57.478 EUR	84.275 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	1.104	0,00
32.348 SGD	32.348 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	8	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
264.163 EUR	307.370 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	2.573	0,00
7.801.455 EUR	8.582.599 USD	16/07/2025	UBS AG	1	497.146	0,02
26.089.665 EUR	29.072.680 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	41	1.347.064	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					46.321.372	1,85

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.412.717.980	96,56

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,98%) (31 de diciembre de 2024: (1,18%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
331.613.705 EUR	284.832.959 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(594.465)	(0,02)
21.399.125 GBP	25.000.000 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(41.638)	(0,00)
42.697.905 GBP	50.000.000 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(200.311)	(0,01)
23.632.199 USD	20.484.951 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(372.527)	(0,01)
14.768.572 USD	13.011.079 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(442.134)	(0,02)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
101.669 AUD	57.771 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(1.052)	(0,00)
46.465 AUD	25.978 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(57)	(0,00)
541.104 EUR	991.635 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(12.112)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
330.238 CHF	353.927 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(185)	(0,00)
68.606.103 CHF	73.873.424 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	25	(384.494)	(0,02)
2.930 EUR	2.738 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
195.699 EUR	183.220 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	18	(562)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.305.726 EUR	1.984.512 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(8.862)	(0,00)
2.228.182 EUR	1.919.476 GBP	16/07/2025	UBS AG	1	(10.554)	(0,00)
1.079.585 EUR	938.209 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	(14.673)	(0,00)
90.000 GBP	105.340 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(370)	(0,00)
132.926 GBP	157.380 EUR	16/07/2025	UBS AG	2	(2.344)	(0,00)
828.927 GBP	978.536 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	22	(11.737)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
233.300 HKD	26.952 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(1.618)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.545.070 SGD	2.397.764 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(26.321)	(0,00)
4.197.761 SGD	2.849.909 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	20	(41.854)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
6.394.445 USD	5.595.201 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(153.143)	(0,01)
405.781.785 USD	367.331.629 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	48	(21.986.898)	(0,89)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(24.307.913)	(0,98)

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(24.307.913)	(0,98)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.388.410.067	95,58
Otro activo neto	110.372.466	4,42
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.498.782.533	100,00

Corporate Hybrid 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	1.698.232.494	67,23
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	640.322.397	25,35
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	16.612.003	0,66
μ	Fondos de inversión	11.229.714	0,44
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	22.013.459	0,87
Total inversiones		2.388.410.067	94,55

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 94,61% (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	3.557.196	2,93
3.600.000	Air Lease Corp*	3,63%	01/04/2027	3.547.972	2,92
560.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	561.320	0,46
708.333	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	707.161	0,58
2.800.000	American Tower Corp*	3,65%	15/03/2027	2.766.739	2,28
475.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	476.766	0,39
500.000	AT&T Inc**	3,80%	15/02/2027	496.446	0,41
2.795.000	Bank of America Corp*	4,25%	22/10/2026	2.790.625	2,30
1.750.000	BAT Capital Corp*	4,70%	02/04/2027	1.759.061	1,45
355.000	Bath & Body Works Inc*	6,69%	15/01/2027	363.508	0,30
1.645.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.604.245	1,32
3.000.000	BNP Paribas SA**	1,68%	30/06/2027	2.915.734	2,40
2.100.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	2.116.547	1,74
580.000	Buckeye Partners LP**	3,95%	01/12/2026	573.595	0,47
3.600.000	Capital One Financial Corp*	3,65%	11/05/2027	3.563.109	2,93
1.225.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.222.305	1,01
640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A**	5,13%	01/05/2027	638.380	0,53
700.000	CNH Industrial Capital LLC*	1,45%	15/07/2026	678.085	0,56
910.000	Corebridge Financial Inc**	3,65%	05/04/2027	898.320	0,74
2.215.000	Crown Castle Inc*	2,90%	15/03/2027	2.155.645	1,77
630.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	602.023	0,50
2.125.000	Dell International LLC/EMC Corp**	4,90%	01/10/2026	2.135.069	1,76
2.650.000	Energy Transfer LP*	4,20%	15/04/2027	2.640.406	2,17
835.000	Energy Transfer LP**	5,63%	01/05/2027	836.800	0,69
1.255.000	EQT Corp**	7,50%	01/06/2027	1.278.085	1,05
3.075.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,95%	10/06/2026	3.117.588	2,57
3.250.000	General Motors Financial Co Inc*	5,00%	09/04/2027	3.271.491	2,69
3.000.000	Global Payments Inc*	2,15%	15/01/2027	2.903.043	2,39
2.650.000	HCA Inc*	4,50%	15/02/2027	2.651.107	2,18
640.000	Herc Holdings Inc**	5,50%	15/07/2027	640.566	0,53
1.725.000	Hess Corp*	4,30%	01/04/2027	1.721.711	1,42
1.850.000	HP Inc*	3,00%	17/06/2027	1.805.646	1,49
3.000.000	Imperial Brands Finance Plc*	6,13%	27/07/2027	3.097.859	2,55
3.250.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,75%	11/01/2027	3.222.938	2,65
635.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/08/2026	636.016	0,52
1.070.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	1.089.068	0,90
3.400.000	Morgan Stanley*	3,95%	23/04/2027	3.380.142	2,78
2.075.000	MPLX LP*	4,13%	01/03/2027	2.064.606	1,70
3.300.000	Nationwide Building Society*	4,00%	14/09/2026	3.275.098	2,70
2.675.000	NatWest Group Plc*	1,64%	14/06/2027	2.603.872	2,14

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 94,61% (31 de diciembre de 2024: 98,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
635.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	638.088	0,53
1.100.000	NiSource Inc*	3,49%	15/05/2027	1.083.607	0,89
1.010.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	1.006.541	0,83
251.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	254.872	0,21
880.000	Oracle Corp*	2,80%	01/04/2027	858.217	0,71
3.400.000	Paramount Global**	2,90%	15/01/2027	3.311.545	2,73
1.635.000	Penn Entertainment Inc**	5,63%	15/01/2027	1.631.172	1,34
2.650.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	4,50%	15/12/2026	2.654.723	2,19
1.870.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	1.881.525	1,55
2.775.000	Rogers Communications Inc**	3,20%	15/03/2027	2.721.707	2,24
1.035.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	1.039.310	0,86
3.800.000	Santander UK Group Holdings Plc*	1,67%	14/06/2027	3.691.838	3,04
1.330.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	1.318.195	1,08
800.000	Semptra*	3,25%	15/06/2027	783.667	0,64
1.330.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	1.328.008	1,09
320.000	Six Flags Entertainment Corp 144A**	5,50%	15/04/2027	319.510	0,26
3.000.000	Stellantis Finance US Inc**	1,71%	29/01/2027	2.862.473	2,36
955.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	954.711	0,79
1.250.000	T-Mobile USA Inc**	3,75%	15/04/2027	1.237.519	1,02
700.000	UBS Group AG*	4,55%	17/04/2026	700.223	0,58
3.500.000	Viatis Inc**	2,30%	22/06/2027	3.336.539	2,75
1.640.000	Vistra Operations Co LLC**	5,63%	15/02/2027	1.642.178	1,35
974.000	Warnermedia Holdings Inc*	3,76%	15/03/2027	950.945	0,78
1.355.000	William Carter Co**	5,63%	15/03/2027	1.347.702	1,11
1.000.000	Williams Cos Inc*	3,75%	15/06/2027	988.955	0,81
Total bonos de empresa				114.909.663	94,61
Total inversiones				114.909.663	94,61

Contratos de divisas a plazo 0,07% (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>						
568.440 EUR	568.440 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	39.055	0,04
568.801 EUR	568.801 USD	16/07/2025	UBS AG	1	38.694	0,03
6.405 EUR	6.405 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	162	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					77.911	0,07

Developed Market FMP – 2027 – 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	114.987.574	94,68
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	114.987.574	94,68
Otro activo neto	6.464.326	5,32
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	121.451.900	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	68.672.766	56,50
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	46.236.897	38,03
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	77.911	0,06
Total inversiones	114.987.574	94,59

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%)					
Euro					
286.000	Bulgarian Energy Holding EAD ⁺	4,25%	19/06/2030	335.242	0,27
Total euro				335.242	0,27
Dólar estadounidense					
313.000	ABQ Finance Ltd ^{**}	4,95%	25/03/2030	317.373	0,26
104.044	ABRA Global Finance ^{**}	14,00%	22/10/2029	79.099	0,07
368.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ⁺	4,50%	14/09/2027	369.206	0,30
250.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ⁺	5,38%	18/07/2028	257.572	0,21
330.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ⁺	5,50%	12/01/2029	342.177	0,28
205.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ^{**}	8,00%	31/12/2149	218.062	0,18
400.000	Access Bank Plc ⁺	6,13%	21/09/2026	394.795	0,33
200.000	Access Bank Plc ⁺	9,13%	31/12/2149	197.696	0,16
600.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd ⁺	4,20%	04/08/2027	578.420	0,48
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd ^{**}	4,38%	03/07/2029	189.103	0,16
600.000	Aegea Finance Sarl ^{**}	9,00%	20/01/2031	637.660	0,53
220.000	Africa Finance Corp ⁺	7,50%	31/12/2149	214.123	0,18
303.000	AIA Group Ltd ^{**}	2,70%	31/12/2149	297.548	0,25
250.000	AIA Group Ltd ^{**}	5,38%	05/04/2034	255.392	0,21
295.000	AIA Group Ltd ^{**}	5,40%	30/09/2054	276.304	0,23
240.000	Akbank TAS ^{**}	7,50%	20/01/2030	244.614	0,20
400.000	Akbank TAS ^{**}	9,37%	31/12/2149	407.961	0,34
320.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd ⁺	4,88%	24/05/2033	317.143	0,26
200.000	Aldar Properties PJSC ⁺	6,62%	15/04/2055	204.296	0,17
300.000	Altice Financing SA ^{**}	5,75%	15/08/2029	220.245	0,18
556.000	Ambipar Lux Sarl ^{**}	9,88%	06/02/2031	525.883	0,43
300.000	America Movil SAB de CV ⁺	3,63%	22/04/2029	290.865	0,24
300.000	America Movil SAB de CV ⁺	4,70%	21/07/2032	298.111	0,25
460.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc ⁺	3,75%	01/10/2030	429.462	0,35
575.000	Antofagasta Plc ⁺	6,25%	02/05/2034	603.242	0,49
440.000	Aragvi Finance International DAC ^{**}	11,13%	20/11/2029	444.341	0,37
526.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C ^{**}	7,88%	03/02/2030	534.099	0,44
571.000	Avianca Midco 2 Plc ^{**}	9,63%	14/02/2030	527.096	0,44
216.000	Axian Telecom Holding & Management Plc ⁺	7,25%	11/07/2030	215.272	0,18
300.000	Axis Bank Ltd ⁺	4,10%	31/12/2149	291.939	0,24
791.000	Azule Energy Finance Plc ^{**}	8,13%	23/01/2030	784.373	0,65
278.000	Banco BTG Pactual SA ^{**}	6,25%	08/04/2029	286.029	0,24
400.000	Banco Davivienda SA ^{**}	6,65%	31/12/2149	356.475	0,29

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Banco Davivienda SA**	8,13%	02/07/2035	201.160	0,17
200.000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13%	01/07/2030	200.000	0,16
283.000	Banco de Credito del Peru SA**	6,45%	30/07/2035	288.837	0,24
224.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	7,50%	31/12/2149	224.896	0,19
450.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	31/12/2149	475.110	0,39
200.000	Banco Mercantil del Norte SA**	5,88%	31/12/2149	194.397	0,16
200.000	Banco Mercantil del Norte SA**	7,50%	31/12/2149	199.066	0,16
600.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	558.555	0,46
350.000	Bangkok Bank PCL**	6,06%	25/03/2040	350.289	0,29
285.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	280.338	0,23
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	382.342	0,32
450.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	456.335	0,38
400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	399.304	0,33
200.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,13%	18/01/2033	192.240	0,16
295.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	303.644	0,25
269.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	8,13%	08/01/2039	278.232	0,23
700.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	664.336	0,55
405.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	398.091	0,33
240.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	241.200	0,20
200.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	201.413	0,17
556.402	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	506.326	0,42
260.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	180.709	0,14
200.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	154.847	0,13
300.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	263.261	0,22
500.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	479.153	0,40
385.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	392.417	0,32
400.000	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88%	15/02/2039	412.418	0,34
510.000	C&W Senior Finance Ltd**	9,00%	15/01/2033	522.132	0,43
400.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	395.662	0,33
391.000	Cathaylife Singapore Pte Ltd**	5,95%	05/07/2034	402.378	0,33
321.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	312.934	0,26
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15%	29/01/2050	248.469	0,21
200.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	6,18%	05/05/2032	204.220	0,17
400.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	393.682	0,33
200.000	Cemex SAB de CV**	5,20%	17/09/2030	199.661	0,16
299.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	31/12/2149	302.439	0,25
735.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	715.332	0,59

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd**	6,45%	11/06/2034	215.813	0,18
400.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	397.678	0,33
288.000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50%	26/04/2034	296.752	0,24
500.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	431.158	0,35
151.600	Cometa Energia SA de CV**	6,38%	24/04/2035	156.350	0,13
390.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32%	14/06/2028	397.725	0,33
200.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	31/12/2149	196.343	0,16
613.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	623.421	0,52
802.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	789.186	0,65
600.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	611.100	0,50
192.900	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	198.664	0,16
800.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	756.938	0,63
450.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	419.837	0,35
352.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd*	7,25%	02/07/2030	351.588	0,29
300.000	DBS Group Holdings Ltd**	1,82%	10/03/2031	294.535	0,24
322.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	323.600	0,27
308.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	313.870	0,26
609.443	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00%	25/05/2027	616.199	0,51
441.000	Doha Finance Ltd*	5,25%	05/03/2030	449.526	0,37
327.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	329.923	0,27
273.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	247.104	0,20
28.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	19.348	0,02
300.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	295.013	0,24
384.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	396.405	0,33
275.000	EI Sukuk Co Ltd**	5,06%	25/03/2030	279.720	0,23
390.000	EI Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	402.621	0,33
297.794	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	265.409	0,22
224.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	174.362	0,14
302.000	El Puerto de Liverpool SAB de CV**	6,26%	22/01/2032	313.520	0,26
247.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	31/12/2149	239.878	0,20
292.000	Emaar Sukuk Ltd**	3,88%	17/09/2029	283.019	0,23
200.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	31/12/2149	193.933	0,16
312.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	320.735	0,26
329.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	338.408	0,28
200.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	208.893	0,17
219.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	220.259	0,18
150.000	Energean Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	143.203	0,12
200.000	Energean Israel Finance Ltd**	8,50%	30/09/2033	205.519	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	268.855	0,22
610.470	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	620.176	0,52
390.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	398.038	0,33
206.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	209.592	0,17
233.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	240.365	0,20
900.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	934.872	0,77
300.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	294.901	0,24
350.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	337.175	0,28
200.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	202.316	0,17
400.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	356.096	0,29
400.000	Fresnillo Plc**	4,25%	02/10/2050	291.811	0,24
200.000	FS Luxembourg Sarl**	8,63%	25/06/2033	197.600	0,16
620.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	636.481	0,53
227.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	249.895	0,21
500.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	502.484	0,42
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	255.421	0,21
264.972	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	217.522	0,18
270.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	242.605	0,20
550.000	Gerdau Trade Inc*	5,75%	09/06/2035	551.072	0,46
360.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	358.117	0,30
600.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	566.731	0,47
200.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	105.035	0,09
600.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	579.000	0,48
358.875	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	337.966	0,28
300.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	302.659	0,25
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	207.813	0,17
410.000	Greentown China Holdings Ltd*	8,45%	24/02/2028	418.789	0,35
200.000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25%	15/11/2029	196.940	0,16
200.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	183.136	0,15
550.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	577.225	0,48
457.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	494.235	0,41
300.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	292.032	0,24
369.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	380.483	0,31
445.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	431.670	0,36
200.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	7,75%	05/11/2038	211.428	0,17
300.000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75%	24/04/2029	310.349	0,26
250.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	243.884	0,20
390.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	392.217	0,32

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
216.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,40%	09/06/2031	198.354	0,16
200.000	Industrias Penoles SAB de CV**	5,65%	12/09/2049	174.001	0,14
300.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	284.775	0,24
200.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	196.191	0,16
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	201.011	0,17
279.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	286.366	0,24
244.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	243.747	0,20
142.000	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	130.827	0,11
200.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	194.778	0,16
245.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	249.908	0,21
319.000	Kaspi.KZ JSC*	6,25%	26/03/2030	321.326	0,27
300.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	260.527	0,21
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	201.774	0,17
550.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	479.306	0,40
207.000	Khazanah Capital Ltd*	4,88%	01/06/2033	207.586	0,17
200.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	178.651	0,15
200.000	Klabin Austria GmbH*	7,00%	03/04/2049	203.296	0,17
223.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	199.417	0,16
200.000	Kosmos Energy Ltd**	7,50%	01/03/2028	164.747	0,14
450.000	Las Vegas Sands Corp*	3,90%	08/08/2029	428.733	0,35
275.000	Las Vegas Sands Corp*	6,00%	14/06/2030	283.806	0,23
200.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	204.424	0,17
116.000	Latam Airlines Group SA**	7,63%	07/01/2031	116.725	0,10
325.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	331.906	0,27
462.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	486.544	0,40
100.000	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	98.872	0,08
229.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	197.543	0,16
240.000	LG Energy Solution Ltd*	5,38%	02/04/2030	241.018	0,20
200.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	204.495	0,17
400.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75%	25/07/2029	401.328	0,33
500.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	406.688	0,34
200.000	MAF Sukuk Ltd*	4,64%	14/05/2029	198.966	0,16
327.000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co*	4,88%	25/07/2029	331.378	0,27
205.000	Mashreqbank PSC**	7,13%	31/12/2149	211.170	0,17
250.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	261.007	0,22
560.000	MEGlobal BV**	2,63%	28/04/2028	527.844	0,44
300.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,38%	04/12/2029	281.774	0,23
750.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	749.155	0,62

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
750.000	Melco Resorts Finance Ltd [*]	5,75%	21/07/2028	734.625	0,61
517.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS [*]	8,25%	15/11/2028	537.809	0,44
200.000	Metinvest BV ^{**}	7,75%	17/10/2029	156.583	0,13
200.000	MHP Lux SA [*]	6,95%	03/04/2026	186.748	0,15
250.000	Millicom International Cellular SA ^{**}	4,50%	27/04/2031	228.406	0,19
315.000	Millicom International Cellular SA [*]	6,25%	25/03/2029	315.941	0,26
679.000	Minera Mexico SA de CV ^{**}	4,50%	26/01/2050	525.853	0,44
200.000	Minerva Luxembourg SA ^{**}	8,88%	13/09/2033	216.169	0,18
700.000	Minsur SA ^{**}	4,50%	28/10/2031	651.319	0,54
240.000	MTR Corp Ltd ^{**}	5,25%	01/04/2055	236.164	0,19
387.000	MTR Corp CI Ltd ^{**}	5,63%	31/12/2149	392.087	0,32
500.000	Muthoot Finance Ltd ^{**}	6,38%	23/04/2029	499.153	0,41
219.696	MV24 Capital BV [*]	6,75%	01/06/2034	213.268	0,18
184.282	Nakilat Inc ^{**}	6,07%	31/12/2033	192.934	0,16
300.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC [*]	5,38%	25/07/2029	306.750	0,25
320.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,75%	14/05/2030	326.685	0,27
496.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,95%	17/10/2031	508.159	0,42
388.000	NBK SPC Ltd [*]	1,63%	15/09/2027	373.829	0,31
200.000	NBK SPC Ltd ^{**}	5,50%	06/06/2030	205.834	0,17
200.000	Nexa Resources SA ^{**}	6,60%	08/04/2037	201.143	0,17
608.000	Niagara Energy SAC ^{**}	5,75%	03/10/2034	602.429	0,50
200.000	NWD Finance BVI Ltd ^{**}	5,25%	31/12/2149	57.153	0,05
450.000	NWD MTN Ltd ^{**}	4,13%	18/07/2029	233.101	0,19
294.000	Ooredoo International Finance Ltd [*]	2,63%	08/04/2031	265.075	0,22
200.000	Ooredoo International Finance Ltd [*]	4,63%	10/10/2034	196.077	0,16
200.000	Otel Sukuk Ltd [*]	5,38%	24/01/2031	200.588	0,17
262.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd [*]	4,60%	15/06/2032	262.556	0,22
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd [*]	5,52%	21/05/2034	207.119	0,17
283.000	Oztel Holdings SPC Ltd [*]	6,63%	24/04/2028	294.073	0,24
440.000	Pegasus Hava Tasimacılığı AS [*]	8,00%	11/09/2031	441.581	0,36
330.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,70%	16/02/2032	306.891	0,25
801.000	Pluspetrol SA ^{**}	8,50%	30/05/2032	811.474	0,67
200.000	Power Finance Corp Ltd [*]	3,95%	23/04/2030	191.834	0,16
1.100.000	Prosus NV [*]	3,68%	21/01/2030	1.037.363	0,86
800.000	Prosus NV [*]	3,83%	08/02/2051	515.000	0,43
400.000	Prosus NV [*]	4,19%	19/01/2032	374.800	0,31
400.000	Prudential Funding Asia Plc [*]	2,95%	03/11/2033	374.513	0,31
367.000	QNB Finance Ltd [*]	2,75%	12/02/2027	357.266	0,29

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	Raizen Fuels Finance SA**	5,70%	17/01/2035	281.100	0,23
350.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,25%	08/07/2032	347.813	0,29
200.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,45%	05/03/2034	200.322	0,17
390.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	379.204	0,31
450.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	399.879	0,33
378.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	260.858	0,22
350.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	332.415	0,27
639.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	667.595	0,55
285.000	Sable International Finance Ltd**	7,13%	15/10/2032	286.005	0,24
955.761	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	940.163	0,78
400.000	Sands China Ltd**	2,85%	08/03/2029	368.144	0,30
200.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	199.077	0,16
750.000	Sands China Ltd**	5,40%	08/08/2028	756.061	0,62
452.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,49%	18/02/2035	461.108	0,38
487.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	484.340	0,40
400.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	383.427	0,32
350.000	Shinhan Bank Co Ltd**	4,50%	12/04/2028	352.165	0,29
200.000	Siam Commercial Bank PCL**	4,40%	11/02/2029	198.586	0,16
800.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	741.269	0,61
200.000	SingTel Group Treasury Pte Ltd**	1,88%	10/06/2030	180.176	0,15
208.000	SK Battery America Inc**	2,13%	26/01/2026	203.546	0,17
266.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	277.506	0,23
225.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	243.298	0,20
422.000	SNB Funding Ltd*	6,00%	24/06/2035	425.364	0,35
246.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	237.653	0,20
270.000	St Marys Cement Inc Canada**	5,75%	02/04/2034	273.392	0,23
400.000	Standard Chartered Plc*	3,27%	18/02/2036	360.971	0,30
400.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	31/12/2149	364.607	0,30
483.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	514.669	0,43
300.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	09/01/2029	311.795	0,26
200.000	Standard Chartered Plc*	7,02%	08/02/2030	215.044	0,18
250.000	Standard Chartered Plc*	7,63%	31/12/2149	254.764	0,21
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85%	14/10/2038	190.310	0,16
200.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	195.530	0,16
400.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	395.035	0,33
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75%	25/02/2029	194.703	0,16
400.000	SURA Asset Management SA**	6,35%	13/05/2032	421.440	0,35
200.000	Suzano Austria GmbH*	3,75%	15/01/2031	187.481	0,15

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
276.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	293.495	0,24
744.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	777.480	0,64
129.000	Telecom Argentina SA 144A**	9,50%	18/07/2031	134.805	0,11
224.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	224.391	0,19
400.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	373.474	0,31
359.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	357.656	0,30
429.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	382.096	0,32
119.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	116.763	0,10
418.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	301.071	0,25
647.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	733.446	0,61
510.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	326.172	0,27
169.056	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl**	5,75%	01/12/2040	159.850	0,13
800.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	803.084	0,66
400.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	380.123	0,32
200.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	178.055	0,15
200.000	Trust Fibra Uno**	7,38%	13/02/2034	203.860	0,17
500.000	TSMC Arizona Corp*	1,75%	25/10/2026	483.957	0,40
400.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	358.550	0,30
250.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	181.043	0,15
893.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	880.249	0,73
500.000	TSMC Global Ltd*	1,75%	23/04/2028	466.660	0,39
1.000.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	892.538	0,74
238.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	243.289	0,20
377.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	7,65%	24/01/2032	383.788	0,32
269.000	Türkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	273.510	0,23
360.000	Türkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	369.984	0,31
361.000	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	383.248	0,32
400.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	387.284	0,32
500.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	492.701	0,41
302.000	Vale Overseas Ltd*	6,13%	12/06/2033	316.467	0,26
400.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd**	3,98%	09/11/2027	327.626	0,27
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	415.140	0,34
200.000	VEON Holdings BV**	3,38%	25/11/2027	184.841	0,15
300.000	VTR Comunicaciones SpA**	5,13%	15/01/2028	284.173	0,23
521.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	498.206	0,42
480.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	501.695	0,41
200.000	Wharf REIC Finance BVI Ltd*	3,50%	17/01/2028	194.302	0,16
246.000	Windfall Mining Group Inc/Groupe Minier Windfall Inc**	5,85%	13/05/2032	251.560	0,21

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,71% (31 de diciembre de 2024: 92,44%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Woori Bank**	6,38%	31/12/2149	203.500	0,17
200.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	199.646	0,16
785.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	772.215	0,64
300.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	303.704	0,25
495.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	529.360	0,44
325.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	334.467	0,28
297.354	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	316.841	0,26
200.000	YPF SA**	8,25%	17/01/2034	202.163	0,17
934.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	984.613	0,81
600.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	554.481	0,46
Total dólar estadounidense				106.979.095	88,44
Total bonos de empresa				107.314.337	88,71
Bonos del Estado 4,66% (31 de diciembre de 2024: 5,96%)					
Euro					
5.668	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2029	5.547	0,00
1.000.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	1.059.132	0,88
Total euro				1.064.679	0,88
Dólar estadounidense					
1.182.943	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	946.354	0,78
400.000	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	270.087	0,22
565.685	Argentine Republic Government International Bond*	5,00%	09/01/2038	404.588	0,33
250.000	Bahamas Government International Bond*	8,25%	24/06/2036	254.250	0,21
201.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	197.456	0,16
800.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	840.120	0,70
353.000	El Salvador Government International Bond**	0,25%	17/04/2030	8.119	0,01
353.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	374.621	0,31
284.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	17/01/2048	276.521	0,23
563.000	Provincia de Cordoba**	9,75%	02/07/2032	565.393	0,47
5.415	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	2.594	0,00
20.236	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	7.760	0,01
17.101	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	7.987	0,01
14.250	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	6.760	0,00
200.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	143.302	0,12
49.568	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	25.701	0,02
24.784	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	12.552	0,01
24.784	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	12.211	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 4,66% (31 de diciembre de 2024: 5,96%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
208.000	Uzbekneftegaz JSC*	8,75%	07/05/2030	214.390	0,18
Total dólar estadounidense				4.570.766	3,78
Total bonos del Estado				5.635.445	4,66
Acuerdos de recompra 3,31% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
4.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 4,000,487^	4,38%	01/07/2025	4.000.000	3,31
Total acuerdos de recompra†				4.000.000	3,31
Total inversiones				116.949.782	96,68

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 4.080.043 USD.

Contratos de divisas a plazo 2,29% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
735.051 EUR	860.965 USD	02/07/2025	Deutsche Bank AG	1	1.874	0,00
300.000 EUR	342.212 USD	02/07/2025	HSBC Bank Plc	2	9.943	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
162.783 CHF	162.783 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	3.009	0,00
29.956.184 CHF	29.956.184 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	829.182	0,69
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
418.484 EUR	418.484 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	5.415	0,01
68.992.868 EUR	68.992.868 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	5	1.916.019	1,58
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
15.873 GBP	15.873 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	192	0,00
267 GBP	267 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	3	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
242.021 SEK	242.021 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	1.257	0,00
1.117 USD	10.508 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	9	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.766.903	2,29

Contratos de futuros 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,10%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3)	Euro-Bund Future September 2025	2.078	0,00
20	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	16.875	0,02
10	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	11.758	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		30.711	0,03

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *credit default swap* 0,08% (31 de diciembre de 2024: 0,11%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD	4.000.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.43	99.399	0,08
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]					99.399	0,08

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	119.846.795	99,08

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 Patrimonio neto
578.740 USD	500.000 EUR	02/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(8.184)	(0,01)
862.847 USD	735.051 EUR	04/08/2025	Deutsche Bank AG	1	(2.041)	(0,00)
121.374 USD	865.136 CNY	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(166)	(0,00)
612.073 USD	535.051 EUR	02/07/2025	UBS AG	1	(15.996)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
134.125 CHF	170.480 USD	11/09/2025	UBS AG	1	(441)	(0,00)
2.478 USD	2.000 CHF	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(58)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
324.548 EUR	383.751 USD	11/09/2025	UBS AG	1	(941)	(0,00)
517.360 USD	449.205 EUR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	(12.484)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
61 GBP	84 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
110.257 SEK	11.726 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	(102)	(0,00)
18 USD	177 SEK	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
274 USD	2.617 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(40.415)	(0,03)

Contratos de futuros (0,11%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(46)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	(103.860)	(0,09)
(5)	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	(23.125)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(126.985)	(0,11)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – 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	(167.400)	(0,14)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	119.679.395	98,94
Otro activo neto	1.283.504	1,06
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	120.962.899	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	49.112.490	39,57
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	63.837.292	51,43
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	4.000.000	3,22
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(96.274)	(0,08)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	2.825.887	2,28
Total inversiones	119.679.395	96,42

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 26,59% (31 de diciembre de 2024: 27,43%)					
Euro					
700.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	700.210	0,02
4.911.000	Bulgarian Energy Holding EAD*	4,25%	19/06/2030	5.756.555	0,20
8.012.647	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	8.218.438	0,28
20.129.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	20.673.778	0,70
Total euro				35.348.981	1,20
Dólar estadounidense					
2.072.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	3,65%	02/11/2029	2.011.830	0,07
21.027.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	18.832.797	0,64
5.628.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	5.228.190	0,18
3.684.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	3.646.731	0,12
4.527.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC*	2,50%	06/05/2031	4.030.333	0,14
6.086.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13%	11/09/2054	5.563.258	0,19
5.620.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	3.962.269	0,13
978.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	846.359	0,03
3.004.000	Aldar Properties PJSC*	6,62%	15/04/2055	3.068.526	0,10
3.950.209	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	2.908.942	0,10
1.528.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	1.426.560	0,05
3.099.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	3.251.409	0,11
6.815.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	6.757.907	0,23
3.283.000	Banco Nacional de Panama*	2,50%	11/08/2030	2.752.838	0,09
6.784.000	Bancolombia SA*	8,63%	24/12/2034	7.137.955	0,24
16.866.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	15.413.691	0,52
12.145.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	11.923.934	0,41
6.910.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	6.897.983	0,23
5.086.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	5.235.020	0,18
2.411.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	2.367.207	0,08
8.414.490	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	6.697.934	0,23
5.070.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	4.436.657	0,15
4.001.100	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	3.986.616	0,14
556.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	549.971	0,02
3.254.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	3.202.603	0,11
3.016.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	2.993.189	0,10
9.282.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	8.184.178	0,28
8.419.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	8.231.155	0,28
6.388.000	Comision Federal de Electricidad**	6,26%	15/02/2052	5.553.093	0,19
4.489.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	4.436.445	0,15
2.193.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00%	30/09/2029	2.038.737	0,07
6.749.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	6.280.391	0,22

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 de empresa 26,59% (31 de diciembre de 2024: 27,43%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.044.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	3.424.925	0,12
1.373.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38%	05/02/2049	1.040.813	0,04
4.505.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	4.602.008	0,16
150.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,15%	24/10/2036	152.918	0,01
3.594.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	3.503.156	0,12
2.827.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,30%	08/09/2053	2.776.178	0,09
3.982.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,33%	13/01/2035	4.141.997	0,14
5.365.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	5.625.147	0,19
3.666.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	2.888.933	0,10
4.989.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	4.921.920	0,17
2.934.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	2.737.338	0,09
4.928.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	4.972.056	0,17
7.200.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	7.859.812	0,27
5.914.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	5.353.004	0,18
5.783.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	4.176.049	0,14
1.867.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	1.669.394	0,06
1.340.000	Empresa Nacional del Petroleo*	4,50%	14/09/2047	1.026.561	0,03
3.031.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	2.322.021	0,08
5.830.000	Empresa Nacional del Petroleo*	5,25%	06/11/2029	5.887.064	0,20
3.930.000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95%	30/07/2034	3.981.015	0,14
1.814.000	Empresa Nacional del Petroleo*	6,15%	10/05/2033	1.866.425	0,06
5.560.842	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	5.649.259	0,19
17.304.000	Gaci First Investment Co*	5,63%	29/07/2034	17.904.938	0,61
3.814.014	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,16%	31/03/2034	3.386.366	0,12
8.304.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	7.070.041	0,24
10.621.844	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	8.719.731	0,30
7.584.225	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	7.142.338	0,24
2.800.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	2.824.818	0,10
7.049.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	7.397.925	0,25
8.339.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	9.018.432	0,31
2.633.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	2.613.489	0,09
3.440.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	2.987.375	0,10
28.427.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	28.679.172	0,98
14.847.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	12.938.645	0,44
13.197.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	12.224.442	0,42
16.229.107	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	12.848.584	0,44
2.334.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	2.154.168	0,07
3.734.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	3.085.870	0,11
3.273.000	MVM Energetika Zrt*	6,50%	13/03/2031	3.391.487	0,12
6.909.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,75%	14/05/2030	7.053.330	0,24

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 de empresa 26,59% (31 de diciembre de 2024: 27,43%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.865.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	4.984.263	0,17
4.496.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd**	4,50%	31/12/2149	4.478.776	0,15
3.167.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	1.640.511	0,06
2.675.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	2.035.865	0,07
8.423.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	7.303.283	0,25
5.682.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	5.539.763	0,19
730.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	91.992	0,00
50.153.964	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2026	6.404.337	0,22
48.583.079	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	6.184.289	0,21
5.618.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	4.357.742	0,15
25.851.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	16.373.602	0,56
11.080.000	Petroleos Mexicanos**	6,75%	21/09/2047	8.032.068	0,27
10.255.000	Petroleos Mexicanos**	6,95%	28/01/2060	7.375.540	0,25
94.260.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	74.202.433	2,53
3.706.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	3.554.692	0,12
4.096.000	QatarEnergy*	3,30%	12/07/2051	2.769.376	0,09
3.147.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	3.063.534	0,10
11.597.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	10.305.333	0,35
3.611.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	2.491.953	0,08
7.779.142	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	7.652.190	0,26
9.284.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	8.828.740	0,30
7.252.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	7.186.475	0,24
6.794.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	5.926.056	0,20
9.834.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,88%	17/07/2064	8.997.840	0,31
13.076.000	Saudi Arabian Oil Co*	6,38%	02/06/2055	13.084.709	0,45
47.692.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	48.377.251	1,65
7.255.000	SRC Sukuk Ltd*	5,38%	27/02/2035	7.383.849	0,25
25.828.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	27.238.715	0,93
3.390.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	3.395.914	0,12
1.876.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	1.751.592	0,06
5.803.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	3.942.485	0,13
8.829.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	7.863.687	0,27
1.900.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	1.893.934	0,06
4.752.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	6,50%	08/01/2026	4.775.580	0,16
6.352.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO*	9,00%	12/10/2028	6.743.474	0,23
1.720.000	Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AS**	8,25%	14/02/2029	1.801.922	0,06
5.403.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	9,85%	24/04/2033	5.423.977	0,18
450.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	0	0,00
Total dólar estadounidense				745.331.594	25,39
Total bonos de empresa				780.680.575	26,59

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 68,37% (31 de diciembre de 2024: 67,07%)					
Euro					
9.016.608	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	8.334.137	0,28
2.100.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	2.247.312	0,08
9.957.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	10.089.130	0,34
1.367.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	1.352.168	0,05
7.939.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	9.529.853	0,32
3.290.000	Chile Government International Bond*	3,75%	14/01/2032	3.955.152	0,14
10.101.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	12.248.296	0,42
10.344.000	Egypt Government International Bond*	5,63%	16/04/2030	11.269.962	0,38
10.053.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	10.985.492	0,37
600.000	Indonesia Government International Bond*	1,00%	28/07/2029	653.395	0,02
26.431.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	27.651.948	0,94
5.886.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	6.987.356	0,24
12.030.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	12.741.361	0,43
19.259.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	21.794.046	0,74
6.400.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	7.150.654	0,24
28.351.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	26.237.460	0,89
39.773.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	40.062.244	1,37
4.371.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	5.238.422	0,18
3.764.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	4.784.539	0,16
2.242.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	2.679.843	0,09
9.326.000	Morocco Government International Bond*	4,75%	02/04/2035	11.042.775	0,38
26.275.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	25.820.457	0,88
3.104.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	3.751.117	0,13
6.099.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	5.127.857	0,18
14.318.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	13.231.915	0,45
2.314.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	2.218.563	0,08
14.163.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	12.831.962	0,44
955.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	1.070.246	0,04
13.961.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	13.715.191	0,47
8.874.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	10.306.329	0,35
7.701.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	8.932.209	0,30
6.262.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	7.593.389	0,26
6.507.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	6.148.619	0,21
271.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	291.909	0,01
9.267.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	8.990.539	0,31
2.018.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	1.815.603	0,06
Total euro				358.881.450	12,23
Dólar estadounidense					
5.924.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70%	02/09/2070	3.202.858	0,11

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 68,37% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.643.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	4.400.116	0,15
8.197.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	7.255.018	0,25
9.513.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	7.585.727	0,26
32.298.829	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	25.839.063	0,88
9.873.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	8.288.383	0,28
23.442.000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50%	09/07/2041	14.550.430	0,50
51.342.658	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	34.694.543	1,18
36.168.864	Argentine Republic Government International Bond**	4,13%	09/07/2046	23.835.402	0,81
5.747.376	Avenir Issuer III Ireland DAC*	6,00%	22/03/2027	5.573.093	0,19
17.961.000	Bahamas Government International Bond*	8,25%	24/06/2036	18.266.337	0,62
17.635.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	17.820.227	0,61
4.185.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	4.311.103	0,15
1.807.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	1.905.645	0,06
5.147.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	5.106.574	0,17
1.674.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	1.493.710	0,05
8.898.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	8.975.858	0,31
11.818.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	11.693.911	0,40
8.178.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	7.285.077	0,25
5.586.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	4.533.324	0,15
11.213.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	11.144.556	0,38
10.920.000	Brazilian Government International Bond*	6,13%	22/01/2032	11.153.053	0,38
8.110.000	Brazilian Government International Bond*	6,13%	15/03/2034	8.049.664	0,27
19.546.000	Brazilian Government International Bond*	6,63%	15/03/2035	19.771.220	0,67
4.538.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	4.446.490	0,15
6.492.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	3.955.900	0,13
5.034.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	5.198.108	0,18
9.286.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	8.050.533	0,27
7.245.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	5.919.237	0,20
34.697.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	34.586.542	1,18
8.673.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	8.494.770	0,29
8.603.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	8.912.106	0,30
4.876.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	4.909.108	0,17
7.347.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	7.000.222	0,24
8.071.000	Colombia Government International Bond*	8,50%	25/04/2035	8.393.690	0,29
3.615.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	3.589.153	0,12
1.043.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	2,40%	28/09/2027	989.066	0,03
9.770.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	10.218.492	0,34
2.809.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	2.879.141	0,10
671.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	694.566	0,02
14.099.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	14.639.203	0,50

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 68,37% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.677.000	Development Bank of Kazakhstan JSC**	5,25%	23/10/2029	3.702.031	0,13
3.950.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	5,63%	07/04/2030	3.973.246	0,14
5.500.000	Development Bank of Mongolia LLC**	8,50%	03/07/2028	5.445.397	0,19
5.000.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	5.100.000	0,17
11.910.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	11.026.874	0,38
38.427.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	32.349.770	1,10
6.800.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	6.919.000	0,24
3.357.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	3.321.416	0,11
3.189.000	Dominican Republic International Bond*	6,60%	01/06/2036	3.215.947	0,11
10.350.000	Dominican Republic International Bond**	6,95%	15/03/2037	10.538.370	0,36
7.502.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	7.878.349	0,27
6.407.540	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	4.648.991	0,16
9.943.223	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2040	6.283.613	0,21
62.410.483	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	45.449.801	1,55
33.498.768	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	29.185.802	0,99
3.501.000	Egypt Government International Bond*	7,90%	21/02/2048	2.693.364	0,09
36.350.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	29.555.382	1,01
7.069.000	Egypt Government International Bond*	8,63%	04/02/2030	7.154.710	0,24
20.315.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	16.694.760	0,57
24.194.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	20.182.473	0,69
7.536.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	7.997.580	0,27
39.514.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	40.650.028	1,38
1.021.000	El Salvador Government International Bond*	9,65%	21/11/2054	1.054.183	0,04
4.130.000	Emirate of Dubai Government International Bonds*	3,90%	09/09/2050	2.932.899	0,10
14.800.000	Ethiopia International Bond*	6,63%	11/12/2025	13.764.000	0,47
2.415.792	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	2.347.035	0,08
3.797.890	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	3.191.256	0,11
25.459.236	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	23.969.142	0,82
35.392.984	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	27.682.841	0,94
5.237.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	4.435.084	0,15
4.785.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	4.761.075	0,16
3.990.000	Guatemala Government Bond*	5,38%	24/04/2032	3.905.931	0,13
3.537.000	Guatemala Government Bond*	6,05%	06/08/2031	3.600.242	0,12
3.095.000	Guatemala Government Bond**	6,55%	06/02/2037	3.129.664	0,11
26.134.000	Guatemala Government Bond*	6,60%	13/06/2036	26.571.745	0,91
598.000	Guatemala Government Bond*	7,05%	04/10/2032	636.729	0,02
5.435.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	8,51%	14/01/2029	5.811.405	0,20
2.614.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	2.506.826	0,09
10.636.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	10.655.943	0,36
21.651.000	Honduras Government International Bond**	8,63%	27/11/2034	22.749.788	0,77

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 68,37% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
364.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	26/03/2036	351.527	0,01
6.780.000	Hungary Government International Bond*	6,00%	26/09/2035	6.832.952	0,23
3.651.750	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	3.621.849	0,12
2.935.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	3.155.628	0,11
924.282	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	883.065	0,03
5.663.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	5.478.209	0,19
11.837.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	11.909.502	0,41
45.992.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	8.633.273	0,29
4.582.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	874.932	0,03
6.112.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	1.165.601	0,04
68.162.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	13.008.791	0,44
33.332.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	26.382.278	0,90
2.723.000	Mexico Government International Bond**	6,88%	13/05/2037	2.846.692	0,10
10.171.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	9.546.527	0,33
570.000	Mongolia Government International Bond*	6,63%	25/02/2030	561.012	0,02
7.586.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	7.970.600	0,27
7.320.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	6.205.071	0,21
4.201.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	4.437.713	0,15
328.000	Nigeria Government International Bond*	7,63%	21/11/2025	329.971	0,01
14.957.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	12.992.412	0,44
20.701.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	19.696.028	0,67
24.807.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	20.634.953	0,70
1.326.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	1.339.667	0,05
10.975.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	11.062.678	0,38
2.168.000	Nigeria Government International Bond*	9,63%	09/06/2031	2.273.174	0,08
6.594.000	Nigeria Government International Bond*	10,38%	09/12/2034	6.950.614	0,24
36.494.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	37.798.419	1,29
13.830.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	14.745.143	0,50
8.820.000	Pakistan Government International Bond*	7,38%	08/04/2031	7.857.377	0,27
6.637.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	5.082.086	0,17
2.425.000	Panama Government International Bond*	3,87%	23/07/2060	1.385.457	0,05
748.000	Panama Government International Bond*	4,50%	16/04/2050	507.206	0,02
3.763.000	Panama Government International Bond*	4,50%	01/04/2056	2.448.546	0,08
1.893.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	1.223.105	0,04
3.838.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	3.746.021	0,13
6.728.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	6.707.055	0,23
3.389.000	Panama Government International Bond**	7,50%	01/03/2031	3.614.504	0,12
5.015.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	5.386.473	0,18
8.224.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	8.421.721	0,29
4.730.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	4.302.503	0,15

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 68,37% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.175.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	3.590.500	0,12
12.234.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	10.903.552	0,37
4.740.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	4.559.738	0,16
1.758.000	Paraguay Government International Bond**	6,65%	04/03/2055	1.760.110	0,06
3.899.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	3.294.070	0,11
2.843.000	Peruvian Government International Bond**	5,38%	08/02/2035	2.844.905	0,10
9.748.000	Peruvian Government International Bond*	6,55%	14/03/2037	10.603.972	0,36
4.158.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	04/02/2035	4.312.956	0,15
15.863.574	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	11.441.603	0,39
7.732.000	Provincia de Cordoba**	9,75%	02/07/2032	7.764.861	0,26
23.857.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	21.455.283	0,73
12.855.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	11.149.979	0,38
4.360.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	3,50%	01/09/2032	3.910.097	0,13
12.238.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	12.313.169	0,42
7.995.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	8.159.609	0,28
6.102.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	5.677.050	0,19
35.686.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	26.904.643	0,92
12.477.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	12.396.870	0,42
21.336.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	19.255.302	0,66
7.970.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	7.624.470	0,26
26.956.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	24.962.308	0,85
27.514.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	28.625.550	0,97
4.202.000	Saudi Government International Bond*	5,38%	13/01/2031	4.358.417	0,15
7.040.000	Saudi Government International Bond*	5,63%	13/01/2035	7.350.682	0,25
13.949.944	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	12.467.762	0,42
26.782.578	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	21.684.077	0,74
17.976.035	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	12.375.002	0,42
10.112.796	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	8.254.266	0,28
20.026.372	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	16.307.766	0,56
13.435.364	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	12.646.036	0,43
518.000	Suriname Government International Bond*	7,95%	15/07/2033	513.856	0,02
5.110.000	Suriname Government International Bond*	9,00%	31/12/2050	5.758.970	0,20
13.620.000	Türkiye Government International Bond*	6,50%	03/01/2035	12.888.426	0,44
8.265.000	Türkiye Government International Bond*	7,13%	12/02/2032	8.288.158	0,28
1.004.000	Türkiye Government International Bond*	7,63%	15/05/2034	1.030.118	0,03
16.411.000	Türkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	18.222.118	0,62
6.063.000	Türkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	6.694.434	0,23
3.324.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS**	7,50%	06/02/2028	3.398.987	0,12
4.502.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	9,38%	31/01/2026	4.615.376	0,16
1.912.034	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	915.996	0,03

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 68,37% (31 de diciembre de 2024: 67,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
7.144.987	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	2.739.776	0,09
7.317.017	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	3.417.236	0,12
5.484.491	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	2.601.735	0,09
11.887.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	8.517.154	0,29
2.663.618	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	1.644.031	0,06
8.720.024	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	4.521.252	0,15
7.401.455	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	3.748.649	0,13
5.238.642	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	2.581.022	0,09
10.530.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	9.670.076	0,33
4.920.000	Uzbekneftegaz JSC*	8,75%	07/05/2030	5.071.142	0,17
32.118.500	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2025	5.288.834	0,18
25.134.185	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	17.318.615	0,59
21.813.123	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	20.077.421	0,68
Total dólar estadounidense				1.648.132.233	56,14
Total bonos del Estado				2.007.013.683	68,37
Acuerdos de recompra 2,37% (31 de diciembre de 2024: 2,22%)					
Dólar estadounidense					
69.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 69,508,456^	4,38%	01/07/2025	69.500.000	2,37
Total acuerdos de recompra†				69.500.000	2,37
Total inversiones				2.857.194.258	97,33

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 70.890.084 USD.

Contratos de divisas a plazo 0,96% (31 de diciembre de 2024: 0,33%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
411.564.211 EUR	482.122.779 USD	02/07/2025	Deutsche Bank AG	1	991.644	0,03
31.425.640 EUR	35.896.770 USD	02/07/2025	HSBC Bank Plc	1	992.200	0,04
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.716 AUD	1.716 USD	11/09/2025	BNP Paribas	1	6	0,00
4.027 AUD	4.027 USD	11/09/2025	UBS AG	2	36	0,00
262.573 AUD	262.573 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	2.425	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
1.411 CAD	1.411 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	9	0,00
6.624 CAD	6.624 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	3	18	0,00
251.665 CAD	251.665 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	2.660	0,00
345.136 CAD	345.136 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	287	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.470.244 CHF	1.470.244 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	5	34.479	0,00

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,96% (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 CHF con cobertura (cont.)</i>						
1.707.603 CHF	1.707.603 USD	11/09/2025	UBS AG	2	30.831	0,00
131.102.717 CHF	131.102.717 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	18	3.782.289	0,13
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
161.240 EUR	161.240 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	1.593	0,00
751.701.588 EUR	751.701.588 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	21	20.825.601	0,71
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
41.346.033 GBP	41.346.033 USD	11/09/2025	Citibank NA	3	496.994	0,02
216.289 GBP	216.289 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	1.780	0,00
574.907 GBP	574.907 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	7.605	0,00
43.622 USD	31.771 GBP	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	65	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
7.005 HKD	7.005 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	2	0,00
56.287 HKD	56.287 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	10	0,00
27.795 USD	216.697 HKD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	15	0,00
6.330 USD	49.347 HKD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	5	4	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
77.829 JPY	77.829 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	503	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
75.035.354 SEK	75.035.354 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	8	393.503	0,01
6.937 USD	65.768 SEK	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	3	0,00
28.151 USD	264.795 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	6	233	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
265.830 SGD	265.830 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	1.354	0,00
65.148.249 SGD	65.148.249 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	13	630.688	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					28.196.837	0,96

Contratos de futuros 0,35% (31 de diciembre de 2024: 0,29%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(949)	Euro-Bund Future September 2025	1.080.564	0,04
(313)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	764.223	0,03
1.296	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	2.602.125	0,09
354	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	279.328	0,01
1.618	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	1.934.016	0,06
838	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	3.469.844	0,12
25	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	126.562	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		10.256.662	0,35

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *credit default swap* 0,09% (31 de diciembre de 2024: 0,13%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 110.327.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.43	2.741.597	0,09
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> °				2.741.597	0,09

¹ Swap liquidado centralmente

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.898.389.354	98,73

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (0,02%) (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
720.106	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizado por CSN Resources SA, 8.88%, con vencimiento el 05/12/2030	1,25%	Abierto/solicitud	(720.106)	A 1 día y continuo	(0,02)
Total acuerdos de recompra inversa †				(720.106)		(0,02)

* Acuerdo abierto de recompra inversa sin fecha de vencimiento específica. Cualquiera de las partes puede rescindir el acuerdo cuando así lo soliciten.

Contratos de divisas a plazo (0,51%) (31 de diciembre de 2024: (0,81%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
506.718.592 USD	442.989.851 EUR	02/07/2025	Citibank NA	1	(13.284.801)	(0,45)
483.176.754 USD	411.564.211 EUR	04/08/2025	Deutsche Bank AG	1	(1.084.802)	(0,04)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
1.980 CAD	1.464 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(8)	(0,00)
255.487 USD	348.697 CAD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(257)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.899 USD	4.753 CHF	11/09/2025	Goldman Sachs International	3	(128)	(0,00)
230.167 USD	186.264 CHF	11/09/2025	Westpac Banking Corp	12	(5.970)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.221.391 USD	1.914.780 EUR	11/09/2025	Goldman Sachs International	4	(37.123)	(0,00)
3.008.445 USD	2.596.477 EUR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	14	(54.143)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
78.227 USD	57.499 GBP	11/09/2025	Goldman Sachs International	5	(603)	(0,00)
895.112 USD	660.255 GBP	11/09/2025	Westpac Banking Corp	22	(10.084)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
6.866.049 HKD	881.344 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	5	(1.117)	(0,00)
598.333 HKD	76.783 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	12	(76)	(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 (0,51%) (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</i>						
9.958.912 JPY	70.005 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(493)	(0,00)
26.010.710 JPY	183.656 USD	11/09/2025	UBS AG	2	(2.106)	(0,00)
1.909.446.116 JPY	13.435.374 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(107.766)	(0,01)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
3.888.462 SEK	411.987 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(2.035)	(0,00)
3.736.740 SEK	395.082 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	(1.126)	(0,00)
115 USD	1.104 SEK	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
39.746 USD	379.298 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	5	(242)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.375.002 USD	4.297.055 SGD	11/09/2025	Goldman Sachs International	5	(16.625)	(0,00)
13.104.571 USD	16.769.413 SGD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	20	(131.376)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(14.740.882)	(0,51)

Contratos de futuros (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,16%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
72	Euro-BOBL Future September 2025	(44.794)	(0,00)
2	Euro-Schatz Future September 2025	(446)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(45.240)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.506.228)	(0,53)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.882.883.126	98,20
Otro activo neto	52.738.394	1,80
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.935.621.520	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	2.415.297.609	80,63
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	372.396.649	12,43
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	68.779.894	2,30
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	10.211.422	0,34
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	16.197.552	0,54
Total inversiones		2.882.883.126	96,24

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 4,74% (31 de diciembre de 2024: 5,19%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,02%	05/09/2027	2.806.292	0,28
30.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,05%	23/09/2029	4.216.960	0,43
70.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,07%	30/07/2029	9.848.636	0,99
Total yuan renminbi chino				16.871.888	1,70
Peso colombiano					
18.987.038.992	Asian Development Bank*	10,10%	23/01/2026	4.652.405	0,47
41.202.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	9.276.124	0,94
Total peso colombiano				13.928.529	1,41
Rupia india					
255.400.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	3.050.227	0,31
321.400.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,88%	30/07/2031	3.803.844	0,38
Total rupia india				6.854.071	0,69
Peso mexicano					
51.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	547.956	0,05
102.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	1.758.055	0,18
72.618.300	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	3.822.196	0,38
62.682.200	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	3.236.777	0,33
Total peso mexicano				9.364.984	0,94
Total bonos de empresa				47.019.472	4,74
Bonos del Estado 89,68% (31 de diciembre de 2024: 90,56%)					
Peso argentino					
3.561.497.253	Argentina Treasury Bond BONTE*	29,50%	30/05/2030	3.177.234	0,32
Total peso argentino				3.177.234	0,32
Peso chileno					
2.055.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80%	01/10/2033	1.813.763	0,18
9.755.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	10.283.025	1,04
1.070.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	1.115.961	0,11
3.700.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	6,00%	01/04/2033	4.125.145	0,42
3.570.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	4.236.345	0,43
Total peso chileno				21.574.239	2,18
Yuan renminbi chino					
50.000.000	China Development Bank**	2,52%	25/05/2028	7.170.026	0,72
15.000.000	China Development Bank**	2,73%	11/01/2028	2.154.220	0,22

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 89,68% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Yuan renminbi chino (cont.)					
40.000.000	China Development Bank**	4,04%	06/07/2028	5.988.938	0,60
19.600.000	China Government Bond**	1,43%	25/01/2030	2.730.000	0,27
7.000.000	China Government Bond**	1,45%	25/04/2030	974.670	0,10
17.100.000	China Government Bond**	1,61%	15/02/2035	2.371.804	0,24
36.000.000	China Government Bond**	1,87%	15/09/2031	5.104.892	0,51
23.550.000	China Government Bond**	1,92%	15/01/2055	3.294.100	0,33
30.000.000	China Government Bond**	2,11%	25/08/2034	4.335.452	0,44
57.000.000	China Government Bond**	2,12%	25/06/2031	8.190.366	0,83
7.000.000	China Government Bond**	2,19%	25/09/2054	1.037.743	0,10
4.000.000	China Government Bond**	2,25%	29/08/2039	583.560	0,06
5.190.000	China Government Bond**	2,28%	25/03/2031	751.543	0,08
5.000.000	China Government Bond**	2,33%	15/08/2044	743.198	0,07
7.120.000	China Government Bond**	2,47%	25/07/2054	1.109.879	0,11
20.000.000	China Government Bond**	2,49%	25/05/2044	3.040.786	0,31
10.000.000	China Government Bond**	2,67%	25/05/2033	1.498.100	0,15
7.000.000	China Government Bond**	2,69%	15/08/2032	1.048.523	0,11
10.000.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	1.520.785	0,15
22.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	3.329.569	0,34
940.000	China Government Bond**	3,19%	15/04/2053	166.402	0,02
18.500.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	3.532.088	0,36
Total yuan renminbi chino				60.676.644	6,12
Peso colombiano					
14.266.500.000	Colombian TES*	6,25%	09/07/2036	2.261.098	0,23
10.400.100.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	2.066.413	0,21
12.256.800.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	2.305.239	0,23
13.097.300.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	2.347.554	0,24
22.013.100.000	Colombian TES*	7,25%	26/10/2050	3.238.030	0,32
38.631.100.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	7.268.923	0,73
14.235.200.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	3.654.186	0,37
Total peso colombiano				23.141.443	2,33
Colón costarricense					
607.750.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	1.400.445	0,14
Total colón costarricense				1.400.445	0,14
Corona checa					
186.710.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	7.814.935	0,79
250.730.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	10.379.969	1,05

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 89,68% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Corona checa (cont.)					
39.810.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	1.284.814	0,13
96.070.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	3.989.388	0,40
6.920.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	255.179	0,02
212.190.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	8.695.857	0,88
45.500.000	Czech Republic Government Bond*	3,60%	03/06/2036	2.044.667	0,21
35.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	1.674.539	0,17
52.940.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	2.677.213	0,27
Total corona checa				38.816.561	3,92
Peso de la República Dominicana					
546.650.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	9.492.876	0,96
236.100.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	4.202.183	0,42
42.800.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	841.333	0,09
Total peso de la República Dominicana				14.536.392	1,47
Libra egipcia					
711.000.000	Egypt Government Bond*	25,32%	13/08/2027	14.670.300	1,48
Total libra egipcia				14.670.300	1,48
Cedi ghanés					
7.904.921	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	646.520	0,07
7.928.271	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	584.766	0,06
7.421.559	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	506.777	0,05
7.443.450	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	478.065	0,05
7.465.388	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	451.352	0,05
7.487.374	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	432.544	0,04
7.509.410	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	417.824	0,04
Total cedi ghanés				3.517.848	0,36
Forint húngaro					
483.540.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.188.265	0,12
1.268.750.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	3.573.114	0,36
4.356.860.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	11.442.343	1,15
Total forint húngaro				16.203.722	1,63
Rupia india					
500.000.000	India Government Bond*	6,54%	17/01/2032	5.925.810	0,60
200.000.000	India Government Bond*	6,79%	07/10/2034	2.406.182	0,24
1.250.000.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	15.143.832	1,53

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 89,68% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Rupia india (cont.)					
300.000.000	India Government Bond*	7,10%	18/04/2029	3.625.708	0,37
848.400.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	10.335.452	1,04
1.204.200.000	India Government Bond*	7,18%	14/08/2033	14.709.210	1,48
984.630.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	12.048.563	1,21
1.550.840.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	18.739.135	1,89
160.000.000	India Government Bond*	7,36%	12/09/2052	1.939.301	0,20
440.000.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	5.121.631	0,52
1.124.800.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	13/07/2029	13.158.392	1,33
Total rupia india				103.153.216	10,41
Rupia indonesia					
72.466.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	4.423.791	0,45
237.648.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	14.715.544	1,48
12.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	763.744	0,08
11.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	655.492	0,07
265.790.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/07/2030	16.510.750	1,67
23.659.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	1.427.227	0,14
48.411.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	2.979.582	0,30
201.949.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	12.556.101	1,27
159.931.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	10.065.083	1,01
67.710.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	4.269.743	0,43
115.990.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	7.299.826	0,74
50.750.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	3.167.321	0,32
43.964.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	2.744.911	0,28
97.706.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	6.320.444	0,64
79.493.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	5.179.590	0,52
20.280.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/05/2038	1.311.492	0,13
40.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	2.572.561	0,26
39.425.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	2.584.959	0,26
73.362.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	5.027.930	0,51
88.577.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.066.177	0,61
98.837.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	6.735.550	0,68
33.258.000.000	Indonesia Treasury Bond*	9,00%	15/03/2029	2.229.052	0,22
Total rupia indonesia				119.606.870	12,07
Yen japonés					
11.253.000	Argentine Republic Government International Bond**	0,67%	31/12/2038	15.916	0,00
5.281.050	Argentine Republic Government International Bond*	4,33%	31/12/2033	7.469	0,00
Total yen japonés				23.385	0,00

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 89,68% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Ringgit malayo					
16.322.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	3.724.914	0,38
3.710.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	890.886	0,09
24.319.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	5.797.601	0,58
3.000.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	729.119	0,07
37.000.000	Malaysia Government Bond**	3,89%	15/08/2029	8.990.570	0,91
38.470.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	9.297.281	0,94
6.000.000	Malaysia Government Bond**	4,05%	18/04/2039	1.480.006	0,15
31.229.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	7.497.262	0,76
8.700.000	Malaysia Government Bond**	4,18%	16/05/2044	2.177.339	0,22
1.113.000	Malaysia Government Bond**	4,23%	30/06/2031	276.157	0,03
16.765.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	4.221.089	0,43
1.000.000	Malaysia Government Bond**	4,46%	31/03/2053	254.783	0,02
10.300.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	15/04/2030	2.578.910	0,26
22.000.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	5.458.356	0,55
9.656.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	2.481.073	0,25
29.034.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	7.695.960	0,78
1.300.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	342.410	0,03
33.367.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	8.872.569	0,89
4.791.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	1.308.448	0,13
Total ringgit malayo				74.074.733	7,47
Peso mexicano					
357.743.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	18.055.903	1,82
100.000.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	4.831.575	0,49
555.170.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	24.373.546	2,46
306.438.300	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	16.176.410	1,63
Total peso mexicano				63.437.434	6,40
Sol peruano					
17.158.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	4.144.489	0,42
3.943.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	1.048.442	0,10
8.389.000	Peru Government Bond*	7,30%	12/08/2033	2.574.815	0,26
8.187.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	2.176.920	0,22
16.147.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	4.626.499	0,47
8.500.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	2.549.280	0,26
Total sol peruano				17.120.445	1,73
Peso filipino					
118.130.000	Philippine Government Bond*	6,25%	25/01/2034	2.104.640	0,21
213.830.000	Philippine Government Bond*	6,38%	28/04/2035	3.836.762	0,39

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 89,68% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Peso filipino (cont.)					
385.360.000	Philippine Government Bond*	6,50%	19/05/2029	6.994.291	0,71
86.830.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	1.583.422	0,16
125.180.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	2.287.949	0,23
Total peso filipino				16.807.064	1,70
Zloty polaco					
32.305.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	7.254.940	0,73
62.004.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	17.168.403	1,73
18.219.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/01/2030	5.078.025	0,51
6.207.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	1.669.624	0,17
41.398.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	11.998.477	1,21
81.356.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	24.373.431	2,46
Total zloty polaco				67.542.900	6,81
Nuevo leu rumano					
4.915.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	1.028.970	0,10
19.355.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	3.705.516	0,37
1.095.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	231.505	0,02
16.005.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	3.570.534	0,36
17.255.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	3.905.280	0,40
19.920.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	4.723.278	0,48
34.670.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	8.388.499	0,85
17.355.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	4.183.783	0,42
Total nuevo leu rumano				29.737.365	3,00
Rand sudafricano					
145.834.133	Republic of South Africa Government Bond*	6,50%	28/02/2041	5.559.690	0,56
259.947.149	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	12.741.401	1,29
700.914.236	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	32.160.951	3,24
104.397.688	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	4.728.635	0,48
417.026.705	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	20.328.210	2,05
137.535.943	Republic of South Africa Government Bond*	10,88%	31/03/2038	7.929.576	0,80
Total rand sudafricano				83.448.463	8,42
Baht tailandés					
29.597.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	908.437	0,09
81.209.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	2.503.542	0,25
346.859.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/03/2029	11.042.478	1,11
278.394.000	Thailand Government Bond**	2,41%	17/03/2035	9.172.982	0,93
85.188.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	2.879.203	0,29

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 89,68% (31 de diciembre de 2024: 90,56%) (cont.)					
Baht tailandés (cont.)					
27.836.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	956.706	0,10
124.288.000	Thailand Government Bond**	2,98%	17/06/2045	4.357.854	0,44
235.019.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	8.561.004	0,86
206.846.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	7.198.872	0,73
100.994.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	3.682.736	0,37
258.087.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	9.571.105	0,97
134.450.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	4.748.134	0,48
Total baht tailandés				65.583.053	6,62
Lira turca					
55.104.752	Turkiye Government Bond*	17,80%	13/07/2033	930.564	0,09
930.575.403	Turkiye Government Bond*	26,20%	05/10/2033	21.631.227	2,18
381.217.895	Turkiye Government Bond*	31,08%	08/11/2028	9.095.901	0,92
Total lira turca				31.657.692	3,19
Chelín ugandés					
24.472.700.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	6.084.142	0,62
3.500.000.000	Republic of Uganda Government Bonds*	15,80%	23/06/2039	920.288	0,09
Total chelín ugandés				7.004.430	0,71
Dólar estadounidense					
5.720.000	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	4.576.000	0,46
Total dólar estadounidense				4.576.000	0,46
Peso uruguayo					
89.814.491	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	2.188.048	0,22
Total peso uruguayo				2.188.048	0,22
Som uzbeko					
7.590.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	15,50%	25/02/2028	607.805	0,06
Total som uzbeko				607.805	0,06
Kwacha zambiano					
126.513.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	4.588.854	0,46
Total kwacha zambiano				4.588.854	0,46
Total bonos del Estado				888.872.585	89,68
Total inversiones				935.892.057	94,42

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,08% (31 de diciembre de 2024: 1,20%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7.538.841.719 ARS	4.927.348 USD	21/04/2026	Goldman Sachs International	2	168.721	0,02
2.483.659.343 ARS	1.633.986 USD	22/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	44.010	0,00
526.176.750 BRL	94.493.855 USD	04/08/2025	Standard Chartered Bank	1	1.103.207	0,11
17.804.802.551 CLP	18.967.377 USD	18/07/2025	Goldman Sachs International	2	107.644	0,01
9.179.933.616 CLP	9.750.846 USD	18/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	83.997	0,01
92.859.503 CNY	12.755.819 USD	08/07/2025	BNP Paribas	2	214.084	0,02
148.385.943 CNY	20.817.748 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	28.397	0,00
7.045.926 CNY	981.005 USD	08/07/2025	HSBC Bank Plc	1	3.116	0,00
3.003.256 CNY	421.108 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	807	0,00
12.034.047 CNY	1.680.781 USD	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	42	0,00
293.078.991 CZK	11.808.174 EUR	05/08/2025	Morgan Stanley	1	38.896	0,00
8.073.281 EUR	9.367.505 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	109.935	0,01
4.611.863 EUR	5.117.237 USD	11/07/2025	BNP Paribas	1	299.702	0,03
4.752.788 EUR	5.239.570 USD	09/07/2025	BNP Paribas	1	342.056	0,04
1.546.666 EUR	1.764.136 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	51.536	0,01
6.208.876 EUR	6.810.571 USD	09/07/2025	Citibank NA	1	481.070	0,05
2.262.990 EUR	2.662.012 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	874	0,00
8.064.166 EUR	9.195.779 USD	03/07/2025	Goldman Sachs International	1	270.960	0,03
1.613.851 EUR	1.898.734 USD	05/08/2025	HSBC Bank Plc	1	303	0,00
21.951.043 EUR	25.378.573 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	451.471	0,05
15.760.695 EUR	17.972.460 USD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	529.440	0,05
1.719.021.692 HUF	4.268.899 EUR	05/08/2025	BNP Paribas	1	15.579	0,00
3.257.834.451 HUF	8.069.010 EUR	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	54.553	0,01
7.104.563.660 HUF	17.640.536 EUR	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	67.261	0,01
24.922.525.000 IDR	1.523.950 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	7.987	0,00
334.256.016.458 IDR	20.431.297 USD	03/09/2025	Standard Chartered Bank	1	124.769	0,01
23.635.881 ILS	6.635.298 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	383.523	0,04
25.600.379 ILS	7.198.378 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	403.814	0,04
356.873.733 INR	4.131.296 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	13.884	0,00
1.347.836.159 JPY	9.299.576 USD	02/07/2025	BNP Paribas	1	31.561	0,00
1.353.523.304 JPY	9.324.188 USD	28/07/2025	Citibank NA	1	76.209	0,01
16.343.022.638 KRW	11.995.465 USD	29/08/2025	Citibank NA	1	120.260	0,01
2.815.034.334 KZT	5.193.790 USD	13/11/2025	Goldman Sachs International	1	5.265	0,00
5.660.677.349 KZT	10.511.936 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	133.605	0,01
2.752.156.104 KZT	5.158.681 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	17.058	0,00
2.815.034.335 KZT	5.181.840 USD	13/11/2025	Standard Chartered Bank	1	17.216	0,00
465.213.629 MXN	24.328.279 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	201.224	0,02
11.417.537 MYR	2.597.079 USD	16/07/2025	Barclays Bank Plc	1	117.098	0,01
43.515.024 MYR	10.303.316 USD	26/09/2025	Barclays Bank Plc	1	78.581	0,01
75.195.586 MYR	17.804.093 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	127.228	0,01
50.031.639 MYR	11.337.330 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	556.190	0,06

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,08% (31 de diciembre de 2024: 1,20%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.612.926 MYR	1.098.185 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	1.824	0,00
12.452.417.373 NGN	6.845.458 USD	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	3	778.557	0,08
5.986.044.092 NGN	3.521.202 USD	28/11/2025	Standard Chartered Bank	1	143.764	0,01
1.361.538 PEN	373.987 USD	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	9.366	0,00
54.094.561 PLN	12.703.499 EUR	05/08/2025	Citibank NA	1	7.051	0,00
45.057.420 PLN	10.503.769 EUR	05/08/2025	Morgan Stanley	1	97.020	0,01
21.260.913 RON	4.130.630 EUR	06/10/2025	BNP Paribas	1	1.210	0,00
463.305.169 THB	14.253.193 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	83.408	0,01
18.989.783 THB	583.335 USD	11/07/2025	Citibank NA	1	1.201	0,00
48.315.455 THB	1.494.992 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	90	0,00
323.595.574 THB	9.788.130 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	172.671	0,02
463.305.169 THB	14.300.822 USD	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	35.778	0,00
49.391.727 THB	1.518.097 USD	08/07/2025	UBS AG	1	1.901	0,00
521.679.323 TRY	9.661.751 USD	22/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	384.143	0,04
343.113.294 TWD	11.621.317 USD	09/07/2025	BNP Paribas	2	166.480	0,02
9.495.956 USD	153.957.936.876 IDR	03/09/2025	BNP Paribas	1	27.856	0,00
9.396.004 USD	1.348.166.076 JPY	02/07/2025	BNP Paribas	1	62.582	0,01
9.489.306 USD	814.407.867 INR	28/08/2025	Citibank NA	1	20.328	0,00
9.574.896 USD	52.676.293 BRL	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4.540	0,00
1.005.063 USD	19.039.633 MXN	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.152	0,00
11.545.751 USD	205.413.976 ZAR	12/08/2025	Morgan Stanley	2	24.008	0,00
18.196.853 USD	1.017.156.789 PHP	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	194.535	0,02
2.296 USD	329.917 JPY	28/07/2025	Standard Chartered Bank	1	5	0,00
24.497.319.682 UZS	1.814.616 USD	17/12/2025	JPMorgan Chase Bank	1	34.358	0,00
30.716.747.710 UZS	2.168.496 USD	04/06/2026	Standard Chartered Bank	1	58.619	0,01
61.334.472 ZAR	3.411.083 USD	12/08/2025	BNP Paribas	1	29.190	0,00
498.055.912 ZAR	27.782.149 USD	12/08/2025	Goldman Sachs International	3	153.984	0,02
75.652.354 ZAR	4.113.600 USD	12/08/2025	HSBC Bank Plc	1	129.768	0,01
248.614.513 ZAR	13.599.618 USD	12/08/2025	Morgan Stanley	4	345.259	0,04
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
100.062 AUD	100.062 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	664	0,00
197.896 AUD	197.896 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	4	871	0,00
14.751.107 AUD	14.751.107 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	9	135.546	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
294.435 EUR	294.435 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	2.200	0,00
19.890.142 EUR	19.890.142 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	8	550.716	0,06
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
634.076 GBP	634.076 USD	11/09/2025	Citibank NA	2	7.628	0,00
10.119 GBP	10.119 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	121	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
561.151 SEK	561.151 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	6	2.932	0,00

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,08% (31 de diciembre de 2024: 1,20%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SEK con cobertura (cont.)</i>						
5.354 USD	50.666 SEK	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	12	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
18.242 SGD	18.242 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	31	0,00
39.343 SGD	39.343 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	197	0,00
5.321.547 SGD	5.321.547 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	16	47.288	0,01
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
216.669 USD	3.868.672 ZAR	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	127	0,00
6.864 USD	122.610 ZAR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	1	0,00
29.619.786 ZAR	29.619.786 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	5	98.909	0,01
152.187 ZAR	152.187 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	11	385	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					10.701.409	1,08

Contratos de futuros 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,02%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
447	South Korea 3-Year Bond Future September 2025	56.305	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		56.305	0,01

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,70% (31 de diciembre de 2024: 0,88%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL	159.877.124	03/01/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,34%	1D BROIS	768.780	0,08
BRL	53.322.495	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	14,78%	1D BROIS	639.692	0,06
MXN	197.538.674	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	398.968	0,04
MXN	189.498.232	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	390.956	0,04
MXN	184.675.074	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	387.346	0,04
MXN	1.104.197.014	25/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,23%	1D TIIE + 24bps	365.025	0,04
BRL	39.505.949	03/01/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,65%	1D BROIS	344.096	0,04
MXN	328.685.527	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	1D TIIE + 24bps	304.903	0,03
MXN	141.097.429	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	28D MXIBOR	282.837	0,03
MXN	128.272.271	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	269.044	0,03
BRL	28.676.265	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,45%	1D BROIS	267.537	0,03
MXN	115.453.272	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	265.554	0,03
MXN	128.662.192	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	243.967	0,02
MXN	128.662.190	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	243.967	0,02
CZK	1.500.000.000	09/06/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,34%	6M PRIBOR	235.125	0,02
MXN	106.623.448	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	211.675	0,02
MXN	94.552.835	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	179.289	0,02
MXN	95.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	179.151	0,02
MXN	512.441.055	26/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBOR	161.577	0,02

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 0,70% (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
MXN	97.958.740	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	1D TIIE + 24bps	145.819	0,01
MXN	60.000.000	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	117.840	0,01
MXN	261.564.711	30/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,87%	1D TIIE + 24bps	117.759	0,01
HUF	559.561.178	10/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,72%	6M BUBOR	103.511	0,01
BRL	76.877.653	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	103.468	0,01
MXN	242.308.506	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	1D TIIE + 24bps	89.571	0,01
MXN	39.280.990	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	77.148	0,01
BRL	26.310.960	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	34.792	0,00
MXN	328.685.527	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBOR	29.017	0,00
CLP	3.727.596.458	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	5,36%	1D CLICP	73	0,00
COP	32.284.264.518	27/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,19%	1D COOVIBR	5	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							6.958.492	0,70

* 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 liquidado centralmente

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	953.608.263	96,21

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,77%) (31 de diciembre de 2024: (1,82%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
9.158.131.887 CLP	9.842.913 USD	18/07/2025	Goldman Sachs International	1	(31.428)	(0,00)
8.509.018 EUR	36.520.636 PLN	05/08/2025	Citibank NA	1	(84.120)	(0,01)
16.106.670 EUR	399.554.497 CZK	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(42.918)	(0,00)
808.435.852 INR	9.402.822 USD	28/08/2025	Goldman Sachs International	1	(3.280)	(0,00)
195.979.261 INR	2.279.876 USD	28/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.259)	(0,00)
338.267.943 INR	3.930.432 USD	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(1.364)	(0,00)
1.335.218.897 JPY	9.264.751 USD	11/07/2025	BNP Paribas	1	(11.447)	(0,00)
1.483.096.038 JPY	10.341.132 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(56.500)	(0,01)
329.917 JPY	2.290 USD	02/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(6)	(0,00)
3.140.943.173 KZT	5.934.706 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(27.809)	(0,00)
588.597.991 PHP	10.438.911 USD	01/08/2025	Goldman Sachs International	1	(10.173)	(0,00)
6.870.960 PLN	1.615.503 EUR	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.382)	(0,00)
17.622.865 RON	3.456.350 EUR	31/07/2025	BNP Paribas	1	(1.077)	(0,00)
21.757.274 RON	4.228.259 EUR	06/10/2025	BNP Paribas	1	(173)	(0,00)
9.290.364 RON	1.805.922 EUR	06/10/2025	Goldman Sachs International	1	(610)	(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 (0,77%) (31 de diciembre de 2024: (1,82%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
369.902.994 THB	11.411.476 USD	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(27.956)	(0,00)
31.701.764 THB	976.031 USD	11/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(198)	(0,00)
5.038.981 USD	165.192.994 THB	11/07/2025	BNP Paribas	2	(45.930)	(0,01)
11.988.381 USD	87.114.665 CNY	08/07/2025	BNP Paribas	2	(179.127)	(0,02)
4.700.888 USD	4.022.208 EUR	09/07/2025	BNP Paribas	1	(22.752)	(0,00)
2.597.290 USD	2.275.739 EUR	03/07/2025	BNP Paribas	1	(74.261)	(0,01)
6.978.211 USD	24.619.127 ILS	03/07/2025	Citibank NA	2	(332.591)	(0,03)
10.470.680 USD	9.218.026 EUR	03/07/2025	Citibank NA	2	(350.607)	(0,04)
10.433.072 USD	356.706.735 THB	08/07/2025	Citibank NA	1	(544.341)	(0,06)
1.997.164 USD	66.351.484 THB	11/07/2025	Citibank NA	1	(45.244)	(0,01)
9.205.241 USD	1.356.492.943 JPY	16/07/2025	Citibank NA	1	(201.453)	(0,02)
11.146.549 USD	6.051.675.154 KZT	17/09/2025	Citibank NA	2	(234.306)	(0,02)
2.213.158 USD	36.245.989.074 IDR	03/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(15.897)	(0,00)
10.179.664 USD	350.791.214 THB	11/07/2025	Goldman Sachs International	1	(618.264)	(0,06)
22.186.150 USD	1.916.439.673 INR	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(73.787)	(0,01)
4.704.773 USD	4.022.627 EUR	11/07/2025	Goldman Sachs International	1	(20.070)	(0,00)
23.881.191 USD	431.957.139 ZAR	12/08/2025	Goldman Sachs International	1	(347.438)	(0,04)
6.988.540 USD	24.617.133 ILS	03/07/2025	Goldman Sachs International	1	(321.670)	(0,03)
10.177.575 USD	3.967.287.017 KRW	29/08/2025	Goldman Sachs International	1	(176.923)	(0,02)
1.867.329 USD	62.008.005 THB	11/07/2025	HSBC Bank Plc	1	(41.379)	(0,00)
2.193.890 USD	188.747.840 INR	28/08/2025	HSBC Bank Plc	1	(648)	(0,00)
3.115.668 USD	57.603.037 ZAR	12/08/2025	HSBC Bank Plc	1	(115.307)	(0,01)
3.444.507 USD	4.675.883.350 KRW	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(26.039)	(0,00)
1.685.339 USD	12.198.667 CNY	08/07/2025	HSBC Bank Plc	1	(18.477)	(0,00)
25.322.671 USD	21.951.043 EUR	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(446.243)	(0,05)
4.120.242 USD	3.867.341.796 CLP	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(23.001)	(0,00)
10.489.157 USD	345.722.624 TWD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.388.284)	(0,14)
2.167.818 USD	71.085.402 THB	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(20.307)	(0,00)
3.091.930 USD	22.223.847 CNY	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(12.127)	(0,00)
28.297.074 USD	513.429.716 ZAR	12/08/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(501.382)	(0,05)
3.005.534 USD	5.373.830.847 NGN	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(284.603)	(0,03)
12.377.788 USD	2.361.632.278 COP	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(378.698)	(0,04)
10.343.237 USD	13.262.223 SGD	21/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(85.310)	(0,01)
11.935.978 USD	10.150.517 EUR	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(8.252)	(0,00)
25.266.223 USD	12.597.426.274 IDR	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(95.306)	(0,01)
18.418.551 USD	7.311.596.202 CLP	18/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(128.077)	(0,01)
1.109.266 USD	38.420.550 THB	08/07/2025	UBS AG	1	(73.101)	(0,01)
176.538.515 ZAR	9.912.182 USD	12/08/2025	Citibank NA	1	(10.074)	(0,00)
176.136.205 ZAR	9.923.554 USD	12/08/2025	Goldman Sachs International	1	(44.012)	(0,01)

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,77%) (31 de diciembre de 2024: (1,82%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
138.290 USD	211.929 AUD	11/09/2025	Goldman Sachs International	4	(808)	(0,00)
322.694 USD	493.624 AUD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	18	(1.288)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
41.844 USD	35.835 EUR	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(424)	(0,00)
144.130 USD	123.426 EUR	11/09/2025	UBS AG	1	(1.453)	(0,00)
13.585 USD	11.664 EUR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	(174)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.207 GBP	3.027 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
212.288 USD	156.701 GBP	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	(2.545)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
76.535 SEK	8.132 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(63)	(0,00)
113.059 SEK	11.958 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	5	(39)	(0,00)
4.009 USD	38.611 SEK	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(61)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
17.193 USD	21.888 SGD	11/09/2025	Citibank NA	1	(83)	(0,00)
2.515.147 USD	3.218.151 SGD	11/09/2025	Goldman Sachs International	4	(24.911)	(0,00)
402 USD	513 SGD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	(3)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
29.538 USD	532.024 ZAR	11/09/2025	Goldman Sachs International	3	(242)	(0,00)
394.053 USD	7.085.479 ZAR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	10	(2.544)	(0,00)
879.935 ZAR	49.276 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(24)	(0,00)
6.268.748 ZAR	351.147 USD	11/09/2025	UBS AG	1	(265)	(0,00)
902.912 ZAR	50.631 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	5	(92)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(7.642.008)	(0,77)

Contratos de futuros (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(40)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	(174.445)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(174.445)	(0,02)

Contratos de swap de tipos de interés (0,72%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%))

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
COP	32.284.264.516	28/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,35%	1D COOVIBR	(15)	(0,00)
COP	120.099.538.599	05/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,10%	1D COOVIBR	(29)	(0,00)
COP	123.669.284.435	06/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,98%	1D COOVIBR	(45)	(0,00)
CLP	25.005.948.343	06/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,50%	1D CLICP	(48)	(0,00)
CLP	4.420.630.092	24/03/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,12%	1D CLICP	(105)	(0,00)
CLP	6.932.372.858	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(632)	(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 (0,72%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía % del Patri-latente USD	% del monio neto
PLN	7.569.097	02/07/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,21%	6M WIBOR	(1.204)	(0,00)
THB	1.725.619.889	04/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,20%	3M THOR	(1.712)	(0,00)
CNY	79.000.000	07/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,41%	3M CNRR	(5.214)	(0,00)
MXN	242.308.506	12/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	28D MXIBOR	(9.664)	(0,00)
HUF	2.381.871.106	20/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,05%	6M BUBOR	(15.536)	(0,00)
MXN	34.061.309	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,21%	28D MXIBOR	(15.812)	(0,00)
PLN	22.699.970	09/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,15%	6M WIBOR	(17.411)	(0,00)
PLN	17.669.980	06/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,12%	6M WIBOR	(19.487)	(0,00)
PLN	22.793.896	09/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,13%	6M WIBOR	(23.276)	(0,00)
PLN	24.169.589	05/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,08%	6M WIBOR	(39.069)	(0,00)
HUF	2.410.634.083	20/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,47%	6M BUBOR	(39.571)	(0,00)
MXN	60.000.000	08/04/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	5,95%	1D TIIE + 24bps	(48.432)	(0,00)
MXN	94.552.835	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,17%	1D TIIE + 24bps	(61.078)	(0,01)
MXN	39.280.990	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(77.812)	(0,01)
MXN	95.000.000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,38%	1D TIIE + 24bps	(86.668)	(0,01)
MXN	60.000.000	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(118.854)	(0,01)
CZK	267.000.000	09/06/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,72%	6M PRIBOR	(149.627)	(0,02)
MXN	95.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(182.181)	(0,02)
MXN	94.552.835	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(182.394)	(0,02)
BRL	105.671.287	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,80%	1D BROIS	(192.027)	(0,02)
MXN	106.623.448	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(213.732)	(0,02)
BRL	86.253.227	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,71%	1D BROIS	(223.816)	(0,02)
MXN	115.453.272	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(226.037)	(0,02)
BRL	34.188.359	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,97%	1D BROIS	(254.159)	(0,03)
BRL	50.416.356	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	12,28%	1D BROIS	(260.467)	(0,03)
MXN	128.272.271	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(272.286)	(0,03)
MXN	141.097.429	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	1D TIIE + 24bps	(280.115)	(0,03)
MXN	184.675.074	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(392.013)	(0,04)
MXN	189.498.232	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(395.412)	(0,04)
MXN	197.538.674	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(402.978)	(0,04)
MXN	257.324.382	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(496.382)	(0,05)
BRL	67.694.701	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,63%	1D BROIS	(551.151)	(0,06)
BRL	65.515.347	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,43%	1D BROIS	(645.110)	(0,07)
BRL	34.373.160	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,46%	1D BROIS	(1.213.653)	(0,12)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(7.115.214)	(0,72)

[#] 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 liquidado centralmente

Emerging Market Debt - Local Currency – 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	(14.931.667)	(1,51)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	938.676.596	94,70
Otro activo neto	52.523.953	5,30
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	991.200.549	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	710.093.599	70,05
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	225.798.458	22,28
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(118.140)	(0,01)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	2.902.679	0,29
Total inversiones	938.676.596	92,61

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 de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%)					
Peso colombiano					
4.771.009.792	Asian Development Bank*	10,10%	23/01/2026	1.169.044	0,20
14.336.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	3.227.574	0,54
Total peso colombiano				4.396.618	0,74
Euro					
236.000	Bulgarian Energy Holding EAD*	4,25%	19/06/2030	276.633	0,05
442.253	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	453.611	0,07
1.221.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	1.254.046	0,21
Total euro				1.984.290	0,33
Rupia india					
61.900.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	739.268	0,12
182.500.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	14/03/2031	2.137.576	0,36
84.900.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,88%	30/07/2031	1.004.811	0,17
Total rupia india				3.881.655	0,65
Peso mexicano					
12.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	128.931	0,03
17.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	302.995	0,05
46.510.400	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	2.448.031	0,41
43.963.800	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.270.198	0,38
Total peso mexicano				5.150.155	0,87
Dólar estadounidense					
332.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	335.992	0,06
300.000	ABQ Finance Ltd**	4,95%	25/03/2030	304.191	0,05
400.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	412.115	0,07
359.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00%	31/12/2149	381.875	0,06
1.239.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	1.109.709	0,19
275.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	255.464	0,04
200.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	186.918	0,03
351.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	347.449	0,06
200.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,75%	09/03/2037	191.567	0,03
300.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	296.096	0,05
200.000	Access Bank Plc*	9,13%	31/12/2149	197.696	0,03
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	4,20%	04/08/2027	385.613	0,07
350.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	330.930	0,06
291.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	5,13%	11/09/2054	266.005	0,05
400.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	425.107	0,07

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 de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
362.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	255.221	0,04
419.000	AES Andes SA**	8,15%	10/06/2055	434.337	0,07
300.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	277.924	0,05
220.000	Africa Finance Corp*	7,50%	31/12/2149	214.123	0,04
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	153.964	0,03
250.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	255.392	0,04
600.000	Akbank TAS**	9,37%	31/12/2149	611.942	0,10
200.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd*	4,88%	24/05/2033	198.215	0,03
200.000	Aldar Properties PJSC*	6,62%	15/04/2055	204.296	0,03
500.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	367.074	0,06
806.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	762.341	0,13
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	298.111	0,05
425.000	Anglo American Capital Plc*	3,88%	16/03/2029	415.266	0,07
400.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	373.445	0,06
625.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	655.737	0,11
424.000	Aragvi Finance International DAC**	11,13%	20/11/2029	428.183	0,07
631.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	640.716	0,11
708.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	653.562	0,11
232.000	Axian Telecom Holding & Management Plc*	7,25%	11/07/2030	231.219	0,04
500.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	486.565	0,08
900.000	Azule Energy Finance Plc*	8,13%	23/01/2030	892.460	0,15
240.000	Banco BTG Pactual SA**	5,75%	22/01/2030	240.240	0,04
435.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	31/12/2149	387.600	0,07
200.000	Banco Davivienda SA**	8,13%	02/07/2035	201.160	0,03
200.000	Banco de Chile**	2,99%	09/12/2031	178.387	0,03
250.000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13%	01/07/2030	250.000	0,04
299.000	Banco de Credito del Peru SA**	6,45%	30/07/2035	305.167	0,05
827.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	31/12/2149	873.147	0,15
200.000	Banco Mercantil del Norte SA**	7,50%	31/12/2149	199.066	0,03
390.000	Bancolombia SA*	8,63%	24/12/2034	410.348	0,07
950.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	884.380	0,15
250.000	Bangkok Bank PCL**	6,06%	25/03/2040	250.206	0,04
300.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	295.093	0,05
700.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	669.098	0,11
600.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	608.447	0,10
1.708.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	1.560.926	0,26
400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	399.304	0,07
470.000	Bapco Energies BSC Closed**	8,38%	07/11/2028	499.499	0,08
200.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,13%	18/01/2033	192.240	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
280.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	288.204	0,05
208.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	8,13%	08/01/2039	215.138	0,04
800.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	759.242	0,13
274.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	269.326	0,05
350.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	351.751	0,06
418.415	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	380.757	0,06
370.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	257.233	0,04
200.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	154.847	0,03
275.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	241.199	0,04
314.100	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	312.963	0,05
600.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	574.984	0,10
665.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	677.811	0,11
200.000	Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy**	7,88%	15/02/2039	206.209	0,03
650.000	C&W Senior Finance Ltd**	9,00%	15/01/2033	665.462	0,11
600.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	593.493	0,10
400.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	389.949	0,07
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,25%	30/04/2029	291.410	0,05
200.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	5,15%	29/01/2050	165.646	0,03
200.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	6,18%	05/05/2032	204.220	0,03
500.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	492.102	0,08
200.000	Cemex SAB de CV**	5,20%	17/09/2030	199.661	0,03
339.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	31/12/2149	342.898	0,06
627.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	610.218	0,10
200.000	CFAMC III Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	196.730	0,03
300.000	CFAMC IV Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	291.810	0,05
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	198.839	0,03
550.000	CK Hutchison International 24 Ltd**	5,50%	26/04/2034	566.714	0,10
150.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV*	1,85%	01/09/2032	122.864	0,02
600.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	517.600	0,08
246.350	Cometa Energia SA de CV**	6,38%	24/04/2035	254.068	0,04
275.000	Comision Federal de Electricidad**	6,26%	15/02/2052	239.058	0,04
208.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	205.565	0,03
800.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	31/12/2149	785.370	0,13
948.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	963.486	0,16
1.000.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	984.022	0,17
550.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	560.175	0,09
289.350	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	297.997	0,05
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	194.945	0,03
861.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	879.505	0,15
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,30%	08/09/2053	196.405	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,33%	13/01/2035	208.036	0,04
959.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	1.005.502	0,17
1.000.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	946.173	0,16
544.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	507.536	0,09
379.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd*	7,25%	02/07/2030	378.557	0,06
289.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	290.436	0,05
692.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	705.190	0,12
373.592	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00%	25/05/2027	377.733	0,06
235.000	Doha Finance Ltd*	5,25%	05/03/2030	239.543	0,04
229.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	231.047	0,04
1.490.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	1.626.544	0,27
251.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	173.442	0,03
300.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	295.013	0,05
200.000	Ecopetrol SA*	8,38%	19/01/2036	193.102	0,03
240.000	EI Sukuk Co Ltd**	5,06%	25/03/2030	244.119	0,04
198.529	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	176.939	0,03
300.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	233.521	0,04
302.000	El Puerto de Liverpool SAB de CV*	6,26%	22/01/2032	313.520	0,05
242.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	31/12/2149	235.022	0,04
300.000	Emaar Sukuk Ltd**	3,64%	15/09/2026	296.507	0,05
312.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	320.735	0,05
720.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	752.013	0,13
550.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	325.915	0,06
941.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	679.520	0,11
206.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	157.815	0,03
200.000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,95%	30/07/2034	202.596	0,03
273.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	274.570	0,05
303.425	Energean Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	300.497	0,05
200.000	Energean Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	190.937	0,03
400.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	358.473	0,06
200.000	Engie Energia Chile SA**	6,38%	17/04/2034	207.635	0,04
494.142	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	501.999	0,08
700.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	722.127	0,12
1.300.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	1.350.371	0,23
700.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	674.351	0,11
250.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	252.895	0,04
750.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	667.680	0,11
450.000	Fresnillo Plc**	4,25%	02/10/2050	328.288	0,06
300.000	FS Luxembourg Sarl**	8,63%	25/06/2033	296.400	0,05
630.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	646.747	0,11

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 de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
226.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	248.794	0,04
400.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	401.987	0,07
798.000	Gaci First Investment Co*	5,63%	29/07/2034	825.713	0,14
700.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	595.981	0,10
706.592	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	580.059	0,10
400.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	359.415	0,06
341.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	300.346	0,05
600.000	Gerdau Trade Inc*	5,75%	09/06/2035	601.170	0,10
700.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	696.339	0,12
650.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	613.958	0,10
200.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	105.035	0,02
241.000	Gohl Capital Ltd*	4,25%	24/01/2027	237.305	0,04
680.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	656.200	0,11
490.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	494.343	0,08
427.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	443.682	0,07
410.000	Greentown China Holdings Ltd*	8,45%	24/02/2028	418.789	0,07
300.000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25%	15/11/2029	295.410	0,05
350.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	320.487	0,05
625.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	655.938	0,11
647.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	699.715	0,12
500.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	486.720	0,08
364.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	375.328	0,06
600.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	582.027	0,10
230.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	7,75%	05/11/2038	243.142	0,04
300.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	292.660	0,05
390.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	392.217	0,07
200.000	IHS Holding Ltd**	8,25%	29/11/2031	202.355	0,03
400.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,25%	13/02/2030	375.539	0,06
400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	365.848	0,06
200.000	Industrias Penoles SAB de CV**	5,65%	12/09/2049	174.001	0,03
400.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	379.701	0,06
240.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	235.430	0,04
200.000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38%	26/01/2028	200.350	0,03
274.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	281.234	0,05
444.000	Ivanhoe Mines Ltd*	7,88%	23/01/2030	443.540	0,07
300.000	JSW Steel Ltd**	5,05%	05/04/2032	278.458	0,05
400.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	389.555	0,07
408.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	416.174	0,07
313.000	Kaspi.KZ JSC*	6,25%	26/03/2030	315.283	0,05
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	173.685	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
350.000	KazMunayGas National Co JSC [*]	5,38%	24/04/2030	353.105	0,06
1.885.000	KazMunayGas National Co JSC [*]	5,75%	19/04/2047	1.642.712	0,28
200.000	Klabin Austria GmbH ^{**}	3,20%	12/01/2031	178.651	0,03
300.000	Klabin Austria GmbH [*]	7,00%	03/04/2049	304.944	0,05
700.000	Kookmin Bank ^{**}	2,50%	04/11/2030	625.971	0,11
400.000	Kosmos Energy Ltd ^{**}	7,50%	01/03/2028	329.494	0,06
500.000	Las Vegas Sands Corp [*]	3,90%	08/08/2029	476.370	0,08
290.000	Las Vegas Sands Corp [*]	6,00%	14/06/2030	299.286	0,05
126.000	Latam Airlines Group SA ^{**}	7,63%	07/01/2031	126.788	0,02
350.000	Latam Airlines Group SA ^{**}	7,88%	15/04/2030	357.438	0,06
522.000	LD Celulose International GmbH ^{**}	7,95%	26/01/2032	549.731	0,09
500.000	Lenovo Group Ltd [*]	3,42%	02/11/2030	466.096	0,08
156.985	Leviathan Bond Ltd ^{**}	6,50%	30/06/2027	156.326	0,03
360.000	LG Energy Solution Ltd [*]	5,38%	02/04/2030	361.527	0,06
700.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS [*]	9,75%	25/07/2029	702.324	0,12
550.000	Longfor Group Holdings Ltd ^{**}	3,95%	16/09/2029	447.357	0,08
300.000	MAF Global Securities Ltd ^{**}	7,88%	31/12/2149	309.555	0,05
300.000	MARB BondCo Plc [*]	3,95%	29/01/2031	266.219	0,05
496.000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co [*]	4,88%	25/07/2029	502.640	0,08
227.000	Mashreqbank PSC ^{**}	7,13%	31/12/2149	233.832	0,04
400.000	Medco Maple Tree Pte Ltd ^{**}	8,96%	27/04/2029	417.610	0,07
600.000	MEGlobal BV ^{**}	2,63%	28/04/2028	565.547	0,10
400.000	Meituan [*]	3,05%	28/10/2030	369.180	0,06
600.000	Melco Resorts Finance Ltd ^{**}	5,63%	17/07/2027	599.324	0,10
1.000.000	Melco Resorts Finance Ltd [*]	5,75%	21/07/2028	979.500	0,16
674.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS [*]	8,25%	15/11/2028	701.129	0,12
885.000	Mexico City Airport Trust [*]	5,50%	31/07/2047	731.386	0,12
250.000	Millicom International Cellular SA ^{**}	4,50%	27/04/2031	228.406	0,04
540.000	Millicom International Cellular SA [*]	5,13%	15/01/2028	534.095	0,09
180.000	Millicom International Cellular SA [*]	6,25%	25/03/2029	180.538	0,03
900.000	Minera Mexico SA de CV ^{**}	4,50%	26/01/2050	696.978	0,12
400.000	Minerva Luxembourg SA ^{**}	8,88%	13/09/2033	432.338	0,07
825.000	Minsur SA ^{**}	4,50%	28/10/2031	767.626	0,13
383.000	MTR Corp CI Ltd ^{**}	5,63%	31/12/2149	388.035	0,07
240.000	MTR Corp Ltd ^{**}	5,25%	01/04/2055	236.164	0,04
400.000	Muthoot Finance Ltd ^{**}	6,38%	23/04/2029	399.322	0,07
175.024	MV24 Capital BV [*]	6,75%	01/06/2034	169.903	0,03
200.000	MVM Energetika Zrt [*]	6,50%	13/03/2031	207.240	0,04
294.850	Nakilat Inc ^{**}	6,07%	31/12/2033	308.695	0,05
377.000	National Central Cooling Co PJSC [*]	5,28%	05/03/2030	385.879	0,07

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 de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
319.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,75%	14/05/2030	325.664	0,06
935.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat [*]	6,95%	17/10/2031	957.921	0,16
600.000	NBK SPC Ltd ^{**}	5,50%	06/06/2030	617.503	0,10
700.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd ^{**}	4,50%	31/12/2149	697.318	0,12
275.000	Nexa Resources SA ^{**}	6,60%	08/04/2037	276.571	0,05
865.000	Niagara Energy SAC ^{**}	5,75%	03/10/2034	857.075	0,14
200.000	NWD Finance BVI Ltd ^{**}	5,25%	31/12/2149	57.153	0,01
469.000	NWD MTN Ltd ^{**}	4,13%	18/07/2029	242.943	0,04
545.000	Ooredoo International Finance Ltd [*]	2,63%	08/04/2031	491.380	0,08
400.000	ORLEN SA ^{**}	6,00%	30/01/2035	411.084	0,07
300.000	Oryx Funding Ltd ^{**}	5,80%	03/02/2031	305.244	0,05
394.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd [*]	4,60%	15/06/2032	394.836	0,07
400.000	Oztel Holdings SPC Ltd [*]	6,63%	24/04/2028	415.651	0,07
318.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS [*]	8,00%	11/09/2031	319.143	0,05
339.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara [*]	4,38%	05/02/2050	258.003	0,04
510.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara [*]	5,25%	15/05/2047	442.203	0,07
660.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara [*]	6,15%	21/05/2048	643.478	0,11
12.004.188	Petroleos de Venezuela SA ^{**}	6,00%	15/11/2026	1.528.050	0,26
723.000	Petroleos del Peru SA [*]	4,75%	19/06/2032	560.813	0,09
1.870.000	Petroleos del Peru SA [*]	5,63%	19/06/2047	1.184.428	0,20
230.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,75%	21/09/2047	166.731	0,03
3.834.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	7,69%	23/01/2050	3.018.164	0,51
745.000	Pluspetrol SA ^{**}	8,50%	30/05/2032	754.037	0,13
300.000	Power Finance Corp Ltd [*]	3,95%	23/04/2030	287.752	0,05
600.000	Prosus NV [*]	3,68%	21/01/2030	565.834	0,10
600.000	Prosus NV [*]	3,83%	08/02/2051	386.250	0,07
550.000	Prudential Funding Asia Plc [*]	2,95%	03/11/2033	514.956	0,09
200.000	QIB Sukuk Ltd [*]	4,49%	17/09/2029	199.399	0,03
215.000	Raizen Fuels Finance SA ^{**}	6,25%	08/07/2032	213.656	0,04
200.000	Raizen Fuels Finance SA ^{**}	6,45%	05/03/2034	200.322	0,03
545.000	Raizen Fuels Finance SA ^{**}	6,70%	25/02/2037	535.462	0,09
300.000	REC Ltd [*]	2,25%	01/09/2026	291.695	0,05
475.000	Reliance Industries Ltd [*]	2,88%	12/01/2032	422.095	0,07
359.000	Reliance Industries Ltd [*]	3,63%	12/01/2052	247.746	0,04
300.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries ^{**}	4,50%	14/07/2028	284.927	0,05
580.000	SA Global Sukuk Ltd [*]	2,69%	17/06/2031	517.027	0,09
770.000	Saavi Energia Sarl ^{**}	8,88%	10/02/2035	804.457	0,14
300.000	SABIC Capital I BV [*]	2,15%	14/09/2030	264.625	0,04
285.000	Sable International Finance Ltd ^{**}	7,13%	15/10/2032	286.005	0,05
673.498	Samarco Mineracao SA ^{**}	9,50%	30/06/2031	662.507	0,11

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 de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Sands China Ltd**	5,40%	08/08/2028	1.008.082	0,17
1.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	950.963	0,16
600.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	523.349	0,09
500.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38%	16/04/2049	396.343	0,07
255.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,75%	02/06/2030	256.322	0,04
750.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,19%	13/02/2034	755.257	0,13
442.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,49%	18/02/2035	450.906	0,08
200.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,68%	11/04/2053	191.076	0,03
589.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	585.782	0,10
1.000.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	958.568	0,16
925.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	857.092	0,14
200.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	216.265	0,04
456.000	SNB Funding Ltd*	6,00%	24/06/2035	459.635	0,08
200.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	193.213	0,03
1.831.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	1.857.308	0,31
333.000	SRC Sukuk Ltd*	5,38%	27/02/2035	338.914	0,06
348.000	St Marys Cement Inc Canada**	5,75%	02/04/2034	352.372	0,06
579.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	616.964	0,10
450.000	Standard Chartered Plc*	7,63%	31/12/2149	458.575	0,08
2.536.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	2.674.516	0,45
500.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	488.825	0,08
200.000	Studio City Finance Ltd*	5,00%	15/01/2029	183.658	0,03
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	296.276	0,05
400.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75%	25/02/2029	389.407	0,07
501.000	SURA Asset Management SA**	6,35%	13/05/2032	527.854	0,09
404.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	429.609	0,07
344.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	359.480	0,06
400.000	Telecom Argentina SA 144A**	9,50%	18/07/2031	418.000	0,07
326.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	326.569	0,06
425.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	396.816	0,07
563.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	560.892	0,09
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	135.877	0,02
200.000	Tencent Holdings Ltd**	3,68%	22/04/2041	159.570	0,03
600.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	534.399	0,09
424.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	305.393	0,05
753.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	853.608	0,14
510.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	326.172	0,06
169.056	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl**	5,75%	01/12/2040	159.850	0,03
750.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	759.386	0,13
700.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	702.699	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,32% (31 de diciembre de 2024: 29,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	380.123	0,06
200.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	178.055	0,03
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	179.275	0,03
600.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	591.433	0,10
238.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	243.289	0,04
377.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	7,65%	24/01/2032	383.787	0,06
269.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	273.510	0,05
400.000	Turkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	411.093	0,07
300.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	318.489	0,05
200.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12%	31/12/2149	209.227	0,04
955.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	924.640	0,16
428.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	421.752	0,07
530.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd**	3,98%	09/11/2027	434.104	0,07
500.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	9,85%	24/04/2033	501.941	0,08
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	415.140	0,07
200.000	VEON Holdings BV**	3,38%	25/11/2027	184.840	0,03
555.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	538.766	0,09
100.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	0	0,00
400.000	VTR Comunicaciones SpA**	5,13%	15/01/2028	378.897	0,06
600.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	573.750	0,09
600.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	627.118	0,11
232.000	Windfall Mining Group Inc/Groupe Minier Windfall Inc**	5,85%	13/05/2032	237.244	0,04
200.000	Woori Bank**	6,38%	31/12/2149	203.500	0,03
200.000	Wynn Macau Ltd**	5,13%	15/12/2029	192.338	0,03
1.200.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	1.180.456	0,20
316.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	319.902	0,05
400.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	427.766	0,07
229.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	235.671	0,04
223.016	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	237.631	0,04
600.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	632.514	0,11
500.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	462.067	0,08
Total dólar estadounidense				147.097.492	24,73
Total bonos de empresa				162.510.210	27,32
Bonos del Estado 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%)					
Peso argentino					
1.366.619.507	Argentina Treasury Bond BONTE*	29,50%	30/05/2030	1.219.170	0,20
Total peso argentino				1.219.170	0,20

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Peso chileno					
3.415.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,70%	01/09/2030	3.599.849	0,61
420.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,00%	01/03/2035	438.041	0,07
5.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,10%	15/07/2050	5.102	0,00
1.280.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/04/2033	1.427.077	0,24
335.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	7,00%	01/05/2034	397.528	0,07
Total peso chileno				5.867.597	0,99
Yuan renminbi chino					
6.800.000	China Government Bond**	1,43%	25/01/2030	946.832	0,16
9.000.000	China Government Bond**	1,45%	25/04/2030	1.252.737	0,21
5.100.000	China Government Bond**	1,61%	15/02/2035	707.148	0,12
25.660.000	China Government Bond**	1,87%	15/09/2031	3.637.460	0,61
4.520.000	China Government Bond**	1,92%	15/01/2055	632.036	0,11
7.000.000	China Government Bond**	2,04%	25/11/2034	1.005.775	0,17
15.870.000	China Government Bond**	2,05%	15/04/2029	2.260.597	0,38
15.600.000	China Government Bond**	2,12%	25/06/2031	2.240.839	0,38
1.000.000	China Government Bond**	2,19%	25/09/2054	148.200	0,02
1.000.000	China Government Bond**	2,25%	29/08/2039	145.842	0,02
3.370.000	China Government Bond**	2,28%	25/03/2031	487.836	0,08
2.400.000	China Government Bond**	2,40%	15/07/2028	344.648	0,06
800.000	China Government Bond**	2,47%	25/07/2054	124.665	0,02
2.300.000	China Government Bond**	2,60%	15/09/2030	337.627	0,06
3.100.000	China Government Bond**	2,62%	25/06/2030	455.164	0,08
9.300.000	China Government Bond**	2,67%	25/05/2033	1.392.776	0,23
7.000.000	China Government Bond**	2,80%	25/03/2030	1.033.944	0,17
400.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	60.812	0,01
6.150.000	China Government Bond**	3,00%	15/10/2053	1.067.136	0,18
1.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	151.294	0,03
6.000.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	899.060	0,15
1.850.000	China Government Bond**	3,19%	15/04/2053	327.385	0,05
5.000.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	764.881	0,13
3.050.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	582.126	0,10
4.400.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	844.295	0,14
Total yuan renminbi chino				21.851.115	3,67
Peso colombiano					
5.060.200.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	1.115.992	0,19
5.338.800.000	Colombian TES*	6,25%	09/07/2036	846.147	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Peso colombiano (cont.)					
2.356.900.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	468.296	0,08
9.225.500.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	1.735.117	0,29
3.417.700.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	612.587	0,10
5.179.500.000	Colombian TES*	7,25%	26/10/2050	761.882	0,13
9.014.600.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	1.696.209	0,29
3.529.100.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	905.922	0,15
Total peso colombiano				8.142.152	1,37
Colón costarricense					
144.500.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	332.973	0,05
Total colón costarricense				332.973	0,05
Corona checa					
26.940.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	1.099.066	0,19
141.550.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	5.860.027	0,99
7.530.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	243.021	0,04
6.760.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	249.279	0,04
30.900.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	1.266.327	0,21
35.650.000	Czech Republic Government Bond*	3,60%	03/06/2036	1.602.030	0,27
9.560.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	483.456	0,08
6.020.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	323.106	0,05
Total corona checa				11.126.312	1,87
Peso de la República Dominicana					
121.450.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	2.109.045	0,36
50.200.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	893.476	0,15
9.650.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	189.693	0,03
Total peso de la República Dominicana				3.192.214	0,54
Libra egipcia					
162.000.000	Egypt Government Bond*	25,32%	13/08/2027	3.342.600	0,56
Total libra egipcia				3.342.600	0,56
Euro					
304.094	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	281.077	0,05
366.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	391.674	0,07
413.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	418.480	0,07
136.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	134.524	0,02
647.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	776.649	0,13
1.292.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	1.411.843	0,24

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.600.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	1.694.612	0,29
100.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	111.729	0,02
2.796.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	2.587.561	0,44
2.400.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	2.417.454	0,41
202.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	242.087	0,04
181.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	230.075	0,04
116.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	138.654	0,02
712.000	Morocco Government International Bond*	4,75%	02/04/2035	843.068	0,14
300.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	252.231	0,04
995.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	919.525	0,15
368.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	352.822	0,06
186.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	136.985	0,02
137.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	98.242	0,02
426.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	494.760	0,08
370.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	429.154	0,07
435.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	487.213	0,08
744.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	902.185	0,15
200.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	188.985	0,03
633.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	614.116	0,10
Total euro				16.555.705	2,78
Cedi ghanés					
1.623.996	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	132.822	0,02
1.628.792	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	120.135	0,02
1.524.694	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	104.113	0,02
1.529.191	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	98.214	0,02
1.533.698	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	92.726	0,02
1.538.215	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	88.863	0,01
1.542.743	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	85.838	0,01
Total cedi ghanés				722.711	0,12
Forint húngaro					
167.210.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	458.477	0,08
322.410.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	792.299	0,13
123.420.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	347.581	0,06
790.830.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	2.076.943	0,35
Total forint húngaro				3.675.300	0,62
Rupia india					
105.000.000	India Government Bond*	6,54%	17/01/2032	1.244.420	0,21

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Rupia india (cont.)					
165.000.000	India Government Bond*	6,79%	07/10/2034	1.985.100	0,33
575.000.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	6.966.162	1,17
99.200.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	1.208.483	0,20
100.000.000	India Government Bond*	7,17%	17/04/2030	1.216.466	0,21
520.370.000	India Government Bond*	7,18%	14/08/2033	6.356.279	1,07
258.360.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	3.161.458	0,53
395.450.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	4.778.308	0,80
63.090.000	India Government Bond*	7,36%	12/09/2052	764.691	0,13
152.500.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	1.775.111	0,30
242.600.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	13/07/2029	2.838.039	0,48
Total rupia india				32.294.517	5,43
Rupia indonesia					
8.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	475.178	0,08
10.282.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	636.678	0,11
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	127.798	0,02
1.800.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	107.262	0,02
133.853.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/07/2030	8.314.885	1,40
19.061.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	1.149.853	0,19
16.094.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	990.548	0,17
132.097.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	8.213.080	1,38
84.638.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	5.326.600	0,89
42.048.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	2.651.516	0,45
27.053.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	1.702.579	0,29
14.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/08/2040	875.988	0,15
9.750.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	608.500	0,10
17.814.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	1.112.225	0,19
8.500.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	549.851	0,09
420.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	27.366	0,00
9.390.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	603.909	0,10
3.824.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	250.726	0,04
23.241.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	1.592.843	0,27
917.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	62.801	0,01
17.761.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	1.210.378	0,20
Total rupia indonesia				36.590.564	6,15
Ringgit malayo					
9.244.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	2.109.613	0,36
4.150.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	996.543	0,17
3.600.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	858.233	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Ringgit malayo (cont.)					
4.940.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	1.200.615	0,20
13.000.000	Malaysia Government Bond**	3,89%	15/08/2029	3.158.849	0,53
5.126.000	Malaysia Government Bond**	4,05%	18/04/2039	1.264.418	0,21
6.565.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	1.576.084	0,27
1.600.000	Malaysia Government Bond**	4,18%	16/05/2044	400.430	0,07
2.410.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	606.790	0,10
804.000	Malaysia Government Bond**	4,46%	31/03/2053	204.846	0,03
3.398.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	873.104	0,15
13.004.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	3.446.933	0,58
10.510.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	2.794.698	0,47
2.400.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	655.453	0,11
Total ringgit malayo				20.146.609	3,39
Peso mexicano					
31.160.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	1.507.183	0,25
188.744.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	9.526.248	1,60
2.600.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	125.621	0,02
149.830.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	6.577.964	1,11
36.180.100	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	1.909.892	0,32
4.890.000	Mexican Bonos*	10,00%	20/11/2036	271.960	0,05
Total peso mexicano				19.918.868	3,35
Sol peruano					
7.914.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	1.911.615	0,32
2.053.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	597.652	0,10
3.153.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	838.381	0,14
3.322.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	951.832	0,16
2.000.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	599.831	0,10
Total sol peruano				4.899.311	0,82
Peso filipino					
22.150.000	Philippine Government Bond*	6,25%	25/01/2034	394.631	0,07
65.690.000	Philippine Government Bond*	6,38%	28/04/2035	1.178.679	0,20
94.070.000	Philippine Government Bond*	6,50%	19/05/2029	1.707.372	0,29
33.650.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	613.638	0,10
37.700.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	689.053	0,11
Total peso filipino				4.583.373	0,77
Zloty polaco					
24.733.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	5.554.447	0,93

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Zloty polaco (cont.)					
12.606.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	3.490.499	0,59
3.501.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/01/2030	975.804	0,16
4.597.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	1.236.550	0,21
6.036.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	1.749.428	0,30
13.128.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	3.933.015	0,66
Total zloty polaco				16.939.743	2,85
Nuevo leu rumano					
6.460.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	1.236.767	0,21
95.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	20.085	0,00
3.765.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	839.929	0,14
8.760.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	1.982.628	0,33
1.170.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	269.953	0,05
7.695.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	1.824.580	0,31
8.405.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	2.033.612	0,34
2.045.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	492.990	0,08
Total nuevo leu rumano				8.700.544	1,46
Rand sudafricano					
78.575.113	Republic of South Africa Government Bond*	6,50%	28/02/2041	2.995.549	0,50
102.191.333	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	5.008.944	0,84
204.028.909	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	9.361.721	1,57
54.739.049	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	2.479.375	0,42
95.776.185	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	4.668.666	0,79
52.162.123	Republic of South Africa Government Bond*	10,88%	31/03/2038	3.007.385	0,51
Total rand sudafricano				27.521.640	4,63
Baht tailandés					
3.425.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	105.341	0,02
24.588.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	758.008	0,13
132.106.000	Thailand Government Bond**	2,41%	17/03/2035	4.352.845	0,73
35.019.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	1.183.580	0,20
8.831.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	303.516	0,05
82.256.000	Thailand Government Bond**	2,98%	17/06/2045	2.884.105	0,48
44.284.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	1.613.127	0,27
11.990.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	417.289	0,07
41.502.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	1.513.366	0,25
12.578.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	453.875	0,08
68.165.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	2.527.885	0,43
Total baht tailandés				16.112.937	2,71

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Lira turca					
12.481.091	Türkiye Government Bond*	17,80%	13/07/2033	210.770	0,04
253.305.264	Türkiye Government Bond*	26,20%	05/10/2033	5.888.082	0,99
92.486.997	Türkiye Government Bond*	31,08%	08/11/2028	2.206.750	0,37
Total lira turca				8.305.602	1,40
Chelín ugandés					
6.238.900.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	1.551.049	0,26
2.000.000.000	Republic of Uganda Government Bonds*	15,80%	23/06/2039	525.878	0,09
Total chelín ugandés				2.076.927	0,35
Dólar estadounidense					
871.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	770.907	0,13
337.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	268.726	0,05
3.268.749	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	2.615.000	0,44
720.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	604.440	0,10
820.000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50%	09/07/2041	508.973	0,09
2.362.174	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	1.596.020	0,27
1.778.636	Argentine Republic Government International Bond**	4,13%	09/07/2046	1.172.127	0,20
1.207.000	Bahamas Government International Bond*	8,25%	24/06/2036	1.227.519	0,21
240.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	242.521	0,04
1.260.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	1.297.967	0,22
360.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	357.172	0,06
1.049.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	1.037.986	0,17
856.000	Brazilian Government International Bond*	5,00%	27/01/2045	652.805	0,11
290.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	258.336	0,04
865.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	859.720	0,14
310.000	Brazilian Government International Bond*	6,25%	18/03/2031	321.121	0,05
1.743.000	Brazilian Government International Bond*	6,63%	15/03/2035	1.763.084	0,30
450.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	514.012	0,09
417.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	254.099	0,04
552.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	569.995	0,10
250.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	216.738	0,04
583.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	392.125	0,07
635.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	518.801	0,09
1.310.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	1.305.830	0,22
613.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	600.403	0,10
825.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	854.642	0,14
224.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	225.521	0,04
346.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	329.669	0,06
395.000	Colombia Government International Bond*	8,50%	25/04/2035	410.793	0,07

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	198.570	0,03
695.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	726.904	0,12
162.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	167.689	0,03
786.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	816.116	0,14
200.000	Development Bank of Kazakhstan JSC**	5,25%	23/10/2029	201.362	0,03
300.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	5,63%	07/04/2030	301.766	0,05
430.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	398.116	0,07
1.214.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	1.022.006	0,17
1.695.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	1.677.033	0,28
154.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	144.506	0,02
158.000	Dominican Republic International Bond*	6,60%	01/06/2036	159.335	0,03
458.000	Dominican Republic International Bond**	6,95%	15/03/2037	466.336	0,08
900.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	945.165	0,16
194.209	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	140.908	0,02
458.547	Ecuador Government International Bond*	5,00%	31/07/2040	289.778	0,05
2.748.362	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	2.001.467	0,34
2.216.782	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	1.931.371	0,32
240.000	Egypt Government International Bond*	8,15%	20/11/2059	185.261	0,03
324.000	Egypt Government International Bond*	8,63%	04/02/2030	327.928	0,06
2.698.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	2.217.202	0,37
1.930.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	1.609.993	0,27
390.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	413.888	0,07
2.095.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	2.155.231	0,36
1.020.000	Ethiopia International Bond*	6,63%	11/12/2025	948.600	0,16
119.856	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	116.445	0,02
95.567	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	80.302	0,01
1.458.548	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	1.373.181	0,23
3.873.912	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	3.030.004	0,51
200.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	199.000	0,03
200.000	Guatemala Government Bond*	6,05%	06/08/2031	203.576	0,03
200.000	Guatemala Government Bond*	6,13%	01/06/2050	181.625	0,03
1.100.000	Guatemala Government Bond**	6,55%	06/02/2037	1.112.320	0,19
1.053.000	Guatemala Government Bond*	6,60%	13/06/2036	1.070.638	0,18
335.000	Guatemala Government Bond*	7,05%	04/10/2032	356.696	0,06
401.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	384.559	0,06
621.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	622.164	0,10
877.000	Honduras Government International Bond**	8,63%	27/11/2034	921.508	0,15
331.000	Hungary Government International Bond*	6,00%	26/09/2035	333.585	0,06
115.875	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	114.926	0,02
360.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	387.062	0,07

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
264.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	255.385	0,04
440.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	442.695	0,07
5.631.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	1.074.682	0,18
1.746.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.381.959	0,23
200.000	Mongolia Government International Bond*	4,45%	07/07/2031	174.565	0,03
263.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	274.397	0,05
1.098.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	1.153.667	0,19
411.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	348.399	0,06
200.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	211.269	0,04
480.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	416.952	0,07
827.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	786.852	0,13
1.449.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	1.205.307	0,20
806.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	812.439	0,14
200.000	Nigeria Government International Bond*	9,63%	09/06/2031	209.702	0,04
966.000	Nigeria Government International Bond*	10,38%	09/12/2034	1.018.243	0,17
2.130.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	2.206.133	0,37
666.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	710.070	0,12
410.000	Pakistan Government International Bond*	7,38%	08/04/2031	365.252	0,06
380.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	245.526	0,04
300.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	299.066	0,05
200.000	Panama Government International Bond**	7,50%	01/03/2031	213.308	0,04
200.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	214.815	0,04
1.062.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	1.087.533	0,18
980.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	891.428	0,15
448.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	385.280	0,06
223.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	198.749	0,03
420.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	404.027	0,07
545.000	Peruvian Government International Bond**	5,38%	08/02/2035	545.365	0,09
897.000	Peruvian Government International Bond*	6,55%	14/03/2037	975.766	0,16
784.711	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	565.973	0,10
371.000	Provincia de Cordoba*	9,75%	02/07/2032	371.538	0,06
551.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	477.918	0,08
750.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	743.610	0,12
373.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	380.680	0,06
2.666.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	2.009.970	0,34
100.000	Republic of South Africa Government International Bond*	6,25%	08/03/2041	86.600	0,01
627.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	622.973	0,10
332.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	299.623	0,05
1.121.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	1.072.400	0,18
1.234.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	1.142.732	0,19

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 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.374.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	1.429.509	0,24
201.000	Saudi Government International Bond*	5,38%	13/01/2031	208.482	0,04
755.065	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	674.839	0,11
1.341.050	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	1.085.759	0,18
1.000.049	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	688.450	0,12
484.056	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	395.096	0,07
958.698	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	780.682	0,13
746.172	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	702.335	0,12
250.000	Suriname Government International Bond*	9,00%	31/12/2050	281.750	0,05
254.000	Türkiye Government International Bond*	6,50%	03/01/2035	240.357	0,04
312.000	Türkiye Government International Bond*	7,13%	12/02/2032	312.874	0,05
700.000	Türkiye Government International Bond*	7,63%	15/05/2034	718.210	0,12
670.000	Türkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	743.941	0,13
678.000	Türkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	748.611	0,13
200.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS**	7,50%	06/02/2028	204.512	0,03
217.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	9,38%	31/01/2026	222.465	0,04
67.679	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	32.423	0,01
252.915	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	96.981	0,02
376.730	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	175.943	0,03
199.604	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	94.688	0,02
1.191.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	853.363	0,14
34.709	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	21.423	0,00
398.362	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	206.547	0,03
83.716	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	41.246	0,01
621.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	570.227	0,10
239.000	Uzbekneftegaz JSC*	8,75%	07/05/2030	246.342	0,04
4.326.600	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2025	712.445	0,12
1.514.690	Zambia Government International Bond*	0,50%	31/12/2053	1.043.691	0,18
2.528.720	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	2.327.506	0,39
Total dólar estadounidense				93.824.719	15,77
Peso uruguayo					
21.798.998	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	531.064	0,09
Total peso uruguayo				531.064	0,09
Som uzbeko					
2.820.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	15,50%	25/02/2028	225.825	0,04
Total som uzbeko				225.825	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,21% (31 de diciembre de 2024: 58,98%) (cont.)					
Kwacha zambiano					
38.704.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	1.403.864	0,23
Total kwacha zambiano				1.403.864	0,23
Total bonos del Estado				370.103.956	62,21
Total inversiones				532.614.166	89,53

Contratos de divisas a plazo 1,57% (31 de diciembre de 2024: 0,77%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.841.636.879 ARS	1.203.684 USD	21/04/2026	Goldman Sachs International	2	41.216	0,01
607.268.687 ARS	399.519 USD	22/04/2026	JPMorgan Chase Bank	1	10.761	0,00
4.328.200 BRL	778.303 USD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8.054	0,00
170.202.689 BRL	30.565.981 USD	04/08/2025	Standard Chartered Bank	1	356.855	0,06
6.512.147.822 CLP	6.938.089 USD	18/07/2025	Goldman Sachs International	2	38.644	0,01
3.974.637.280 CLP	4.221.825 USD	18/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	36.368	0,01
38.345.469 CNY	5.277.449 USD	08/07/2025	BNP Paribas	1	78.352	0,01
116.080.155 CNY	16.170.445 USD	08/07/2025	Citibank NA	1	42.741	0,01
56.798.471 CNY	7.968.519 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	10.870	0,00
4.129.758 CNY	579.939 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	234	0,00
2.094.424 CNY	293.463 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	774	0,00
100.512.467 CZK	4.049.655 EUR	05/08/2025	Morgan Stanley	1	13.339	0,00
8.772.863 CZK	352.803 EUR	05/08/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1.936	0,00
75.296.197 EGP	1.359.768 USD	08/09/2025	Morgan Stanley	1	119.277	0,02
1.293.349 EUR	1.517.891 USD	05/08/2025	BNP Paribas	1	4.007	0,00
1.219.102 EUR	1.352.693 USD	11/07/2025	BNP Paribas	1	79.223	0,01
1.228.935 EUR	1.354.803 USD	09/07/2025	BNP Paribas	1	88.446	0,02
2.559.616 EUR	2.969.947 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	34.855	0,01
1.081.761 EUR	1.272.502 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	418	0,00
3.906.793 EUR	4.446.869 USD	03/07/2025	Citibank NA	2	139.419	0,02
12.615.041 EUR	14.776.228 USD	02/07/2025	Deutsche Bank AG	2	31.931	0,01
2.509.153 EUR	2.861.253 USD	03/07/2025	Goldman Sachs International	1	84.309	0,01
569.290 EUR	667.839 USD	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	2.051	0,00
525.802 EUR	618.619 USD	05/08/2025	HSBC Bank Plc	1	99	0,00
10.752.527 EUR	12.431.473 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	221.149	0,04
2.596.082 EUR	2.960.401 USD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	87.209	0,01
1.039.270.503 HUF	2.580.852 EUR	05/08/2025	BNP Paribas	1	9.418	0,00
1.031.831.124 HUF	2.555.641 EUR	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	17.278	0,00
3.060.161.237 HUF	7.597.585 EUR	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	29.858	0,01
137.904.738.593 IDR	8.429.385 USD	03/09/2025	Standard Chartered Bank	1	51.476	0,01
7.458.535 ILS	2.093.859 USD	03/07/2025	Citibank NA	2	120.998	0,02

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,57% (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
7.638.328 ILS	2.147.764 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	120.485	0,02
76.285.883 INR	881.806 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	4.274	0,00
54.071.778 INR	625.954 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	2.104	0,00
413.380.251 JPY	2.852.173 USD	02/07/2025	BNP Paribas	1	9.680	0,00
428.856.881 JPY	2.954.321 USD	28/07/2025	Citibank NA	1	24.146	0,00
7.669.170.778 KRW	5.629.024 USD	29/08/2025	Citibank NA	1	56.434	0,01
776.726.276 KZT	1.433.074 USD	13/11/2025	Goldman Sachs International	1	1.453	0,00
337.940.776 KZT	624.083 USD	13/11/2025	JPMorgan Chase Bank	1	56	0,00
1.357.840.802 KZT	2.521.524 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	32.048	0,01
732.564.119 KZT	1.373.129 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	4.541	0,00
776.726.276 KZT	1.429.777 USD	13/11/2025	Standard Chartered Bank	1	4.750	0,00
67.940.218 MXN	3.552.924 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	29.387	0,01
8.049.271 MXN	421.911 USD	05/08/2025	UBS AG	1	2.506	0,00
2.984.156 MYR	678.788 USD	16/07/2025	Barclays Bank Plc	1	30.605	0,01
11.801.025 MYR	2.794.200 USD	26/09/2025	Barclays Bank Plc	1	21.311	0,00
37.249.000 MYR	8.821.419 USD	17/09/2025	BNP Paribas	2	61.068	0,01
11.892.678 MYR	2.694.919 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	132.208	0,02
898.618 MYR	213.931 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	355	0,00
2.482.772 MYR	586.112 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	5.935	0,00
4.903.604.600 NGN	2.755.056 USD	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	4	247.185	0,04
1.869.586.925 NGN	1.099.757 USD	28/11/2025	Standard Chartered Bank	1	44.901	0,01
723.461 PEN	198.720 USD	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	4.976	0,00
2.842.078 PLN	662.350 EUR	05/08/2025	BNP Paribas	1	6.349	0,00
19.036.675 PLN	4.470.549 EUR	05/08/2025	Citibank NA	1	2.481	0,00
24.133.921 PLN	5.626.091 EUR	05/08/2025	Morgan Stanley	1	51.966	0,01
12.842.704 RON	2.495.117 EUR	06/10/2025	BNP Paribas	1	731	0,00
116.838.745 THB	3.594.446 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	21.034	0,00
6.216.837 THB	190.971 USD	11/07/2025	Citibank NA	1	393	0,00
181.947.480 THB	5.591.502 USD	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	7.811	0,00
183.389.862 THB	5.547.183 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	97.857	0,02
116.838.745 THB	3.606.457 USD	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	9.023	0,00
31.425.641 TRY	594.101 USD	22/05/2026	Goldman Sachs International	1	11.057	0,00
282.383.121 TRY	5.229.870 USD	22/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	207.935	0,04
86.593.403 TWD	2.940.513 USD	09/07/2025	BNP Paribas	1	34.439	0,01
3.093.567 USD	50.156.004.871 IDR	03/09/2025	BNP Paribas	1	9.075	0,00
2.879.455 USD	413.152.642 JPY	02/07/2025	BNP Paribas	1	19.179	0,00
6.031.328 USD	517.631.147 INR	28/08/2025	Citibank NA	1	12.921	0,00
853.799 USD	73.265.559 INR	28/08/2025	HSBC Bank Plc	1	1.954	0,00
987.497 USD	18.706.885 MXN	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.132	0,00
2.474.808 USD	13.615.158 BRL	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.173	0,00
3.656.324 USD	65.050.773 ZAR	12/08/2025	Morgan Stanley	2	7.603	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 1,57% (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
1.580 USD	227.609 JPY	02/07/2025	Standard Chartered Bank	1	4	0,00
4.648.458 USD	259.836.711 PHP	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	49.695	0,01
6.286.314.654 UZS	465.653 USD	17/12/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8.817	0,00
9.401.689.339 UZS	663.727 USD	04/06/2026	Standard Chartered Bank	1	17.942	0,00
126.109.811 ZAR	7.038.248 USD	12/08/2025	Goldman Sachs International	3	35.296	0,01
59.019.876 ZAR	3.237.017 USD	12/08/2025	Morgan Stanley	3	73.429	0,01
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.893.951 AUD	2.893.951 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	26.624	0,01
31.284 AUD	31.284 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	185	0,00
3.282 AUD	3.282 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
217.963.616 EUR	217.963.616 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	5.936.139	1,00
169.549 EUR	169.549 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	4	2.235	0,00
3.128.067 EUR	3.128.067 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	15	75.682	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
852.061 GBP	852.061 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	10.332	0,00
450 GBP	450 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	7	0,00
10.900 GBP	10.900 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	7	123	0,00
985 USD	717 GBP	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	2	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.248.561 SEK	1.248.561 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	6.476	0,00
50.971 SEK	50.971 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	263	0,00
3.349 USD	31.740 SEK	11/09/2025	Goldman Sachs International	3	2	0,00
56.584 USD	531.568 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	543	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.676.089 SGD	1.676.089 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	16.405	0,00
26.942 SGD	26.942 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	8	165	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					9.366.452	1,57

Contratos de futuros 0,14% (31 de diciembre de 2024: 0,10%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(20)	Euro-BOBL Future September 2025	12.208	0,00
(42)	Euro-Bund Future September 2025	47.823	0,01
(19)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	46.391	0,01
235	South Korea 3-Year Bond Future September 2025	29.601	0,01
17	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	38.383	0,01
23	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	18.148	0,01
294	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	374.109	0,06
33	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	136.641	0,02

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,14% (31 de diciembre de 2024: 0,10%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
15	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	75.937	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		779.241	0,14

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,49% (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
CLP	3.154.502.226	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	350.077	0,06
BRL	41.498.612	03/01/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,34%	1D BROIS	199.549	0,03
MXN	89.792.389	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	188.335	0,03
BRL	29.641.866	03/01/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,24%	1D BROIS	128.171	0,02
BRL	10.255.616	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	14,78%	1D BROIS	123.033	0,02
MXN	352.759.107	25/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,23%	1D TIIE + 24bps	116.615	0,02
MXN	60.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	113.148	0,02
MXN	56.934.366	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	113.029	0,02
BRL	7.152.384	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	15,12%	1D BROIS	104.799	0,02
MXN	45.745.846	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	94.379	0,02
BRL	10.713.621	03/01/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,65%	1D BROIS	93.315	0,02
MXN	56.934.366	09/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,77%	1D TIIE + 24bps	90.947	0,02
CZK	427.361.423	09/06/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,30%	6M PRIBOR	82.146	0,01
BRL	8.427.513	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,45%	1D BROIS	78.625	0,01
BRL	11.896.121	03/01/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,62%	1D BROIS	72.367	0,01
MXN	35.056.640	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	70.804	0,01
MXN	37.080.494	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	70.311	0,01
MXN	63.783.049	01/01/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,64%	1D TIIE + 24bps	68.149	0,01
MXN	29.184.713	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	61.213	0,01
MXN	29.276.180	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	28D MXIBOR	58.686	0,01
MXN	45.287.214	21/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,36%	1D TIIE + 24bps	58.236	0,01
MXN	24.807.076	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	57.059	0,01
MXN	27.580.600	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	52.298	0,01
MXN	27.580.600	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	52.298	0,01
MXN	26.220.027	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	52.054	0,01
MXN	54.330.570	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	1D TIIE + 24bps	50.399	0,01
MXN	63.984.030	27/05/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	1D TIIE + 24bps	42.717	0,01
MXN	18.899.906	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	37.119	0,01
MXN	17.665.108	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	32.920	0,01
BRL	24.347.609	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	32.769	0,01
BRL	23.847.580	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	14,55%	1D BROIS	29.228	0,01
MXN	17.665.108	26/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,71%	1D TIIE + 24bps	26.609	0,00
MXN	80.184.016	26/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBOR	25.283	0,00
BRL	19.116.876	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	13,23%	1D BROIS	25.279	0,00
HUF	351.138.159	17/02/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,58%	6M BUBOR	19.773	0,00

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 0,49% (31 de diciembre de 2024: 0,69%) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	28.121.151	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	1D TIIE + 24bps	10.395	0,00
MXN	63.783.049	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,64%	28D MXIBOR	8.508	0,00
MXN	16.497.284	30/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,87%	1D TIIE + 24bps	7.427	0,00
MXN	63.984.030	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBOR	5.657	0,00
MXN	54.330.570	11/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBOR	4.796	0,00
CLP	641.960.819	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	5,36%	1D CLICP	13	0,00
COP	9.409.878.432	27/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,19%	1D COOVIBR	1	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							2.908.536	0,49

[#]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* 0,06% (31 de diciembre de 2024: 0,11%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD	14.400.959	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.43.V1	357.860	0,06
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]					357.860	0,06

¹Swap liquidada centralmente.

		Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		546.026.255	91,79

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,54%) (31 de diciembre de 2024: (1,74%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.059.240.198 CLP	3.287.989 USD	18/07/2025	Goldman Sachs International	1	(10.499)	(0,00)
720.131 EUR	17.845.807 CZK	05/08/2025	Citibank NA	1	(1.048)	(0,00)
3.848.747 EUR	16.518.792 PLN	05/08/2025	Citibank NA	1	(38.049)	(0,01)
4.651.533 EUR	115.389.515 CZK	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(12.395)	(0,00)
247.460.300 INR	2.885.141 USD	28/08/2025	Barclays Bank Plc	1	(7.964)	(0,00)
247.459.693 INR	2.878.175 USD	28/08/2025	Goldman Sachs International	1	(1.004)	(0,00)
151.596.324 INR	1.764.242 USD	28/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1.658)	(0,00)
86.642.407 INR	1.006.723 USD	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(349)	(0,00)
427.920.421 JPY	2.983.746 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(16.302)	(0,00)
420.064.435 JPY	2.914.722 USD	11/07/2025	BNP Paribas	1	(3.601)	(0,00)
1.588.152.255 JPY	11.103.410 USD	24/07/2025	Citibank NA	1	(79.081)	(0,01)
227.609 JPY	1.584 USD	28/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(3)	(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 (0,54%) (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
743.100.646 KZT	1.404.064 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(6.579)	(0,00)
2.209.839 PEN	622.402 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	(203)	(0,00)
174.144.628 PHP	3.086.904 USD	01/08/2025	BNP Paribas	1	(1.422)	(0,00)
174.151.902 PHP	3.088.621 USD	01/08/2025	Goldman Sachs International	1	(3.010)	(0,00)
2.238.601 PLN	526.341 EUR	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(450)	(0,00)
8.900.516 RON	1.745.647 EUR	31/07/2025	BNP Paribas	1	(544)	(0,00)
2.542.450 RON	495.781 EUR	06/10/2025	Citibank NA	1	(2.013)	(0,00)
5.494.572 RON	1.068.071 EUR	06/10/2025	Goldman Sachs International	1	(361)	(0,00)
19.607.470 THB	603.922 USD	11/07/2025	Citibank NA	1	(372)	(0,00)
90.679.535 THB	2.797.456 USD	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(6.853)	(0,00)
364.230 USD	2.593.044 CNY	17/09/2025	BNP Paribas	1	(56)	(0,00)
1.531.258 USD	1.310.186 EUR	09/07/2025	BNP Paribas	1	(7.411)	(0,00)
843.639 USD	27.654.797 THB	11/07/2025	BNP Paribas	1	(7.621)	(0,00)
2.707.574 USD	19.714.062 CNY	08/07/2025	BNP Paribas	1	(45.935)	(0,01)
2.909.061 USD	428.682.006 JPY	16/07/2025	Citibank NA	1	(63.664)	(0,01)
2.693.696 USD	1.462.358.366 KZT	17/09/2025	Citibank NA	2	(56.433)	(0,01)
933.995 USD	819.117 EUR	03/07/2025	Citibank NA	1	(27.588)	(0,01)
2.139.578 USD	7.548.432 ILS	03/07/2025	Citibank NA	1	(101.976)	(0,02)
2.706.320 USD	92.529.069 THB	08/07/2025	Citibank NA	1	(141.201)	(0,02)
14.808.531 USD	12.615.041 EUR	04/08/2025	Deutsche Bank AG	2	(34.789)	(0,01)
940.389 USD	3.864.565.659 COP	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	(1.107)	(0,00)
1.532.523 USD	1.310.322 EUR	11/07/2025	Goldman Sachs International	1	(6.538)	(0,00)
46.008 USD	327.942 CNY	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(63)	(0,00)
2.142.919 USD	7.548.431 ILS	03/07/2025	Goldman Sachs International	1	(98.635)	(0,02)
5.465.665 USD	7.500.855.044 KRW	29/08/2025	Goldman Sachs International	1	(95.013)	(0,02)
11.022.329 USD	1.588.152.255 JPY	24/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2.000)	(0,00)
8.057.369 USD	145.739.718 ZAR	12/08/2025	Goldman Sachs International	1	(117.224)	(0,02)
9.988.434 USD	863.388.174 INR	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	(40.041)	(0,01)
2.690.896 USD	92.728.287 THB	11/07/2025	Goldman Sachs International	1	(163.432)	(0,03)
517.626 USD	702.671.902 KRW	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(3.913)	(0,00)
343.035 USD	623.980.783 NGN	28/11/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(38.998)	(0,01)
5.505.405 USD	100.016.290 ZAR	12/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(104.544)	(0,02)
12.404.089 USD	10.752.527 EUR	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(218.588)	(0,04)
2.712.244 USD	89.395.576 TWD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(358.977)	(0,06)
1.058.232 USD	993.775.081 CLP	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(6.440)	(0,00)
636.108 USD	1.157.715.667 NGN	28/11/2025	Morgan Stanley	1	(72.706)	(0,01)
18.653.501 USD	135.786.831 CNY	08/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(312.163)	(0,05)
5.319.091 USD	181.947.480 THB	08/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(280.222)	(0,05)
3.088.596 USD	2.626.584 EUR	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(2.135)	(0,00)
6.569.725 USD	107.283.604.780 IDR	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(24.782)	(0,00)
2.791.020 USD	3.578.679 SGD	21/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(23.020)	(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 (0,54%) (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
4.571.959 USD	19.340.712.647 COP	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(139.879)	(0,02)
6.589.706 USD	6.193.664.547 CLP	18/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(45.823)	(0,01)
382.175 USD	6.909.399 ZAR	12/08/2025	UBS AG	1	(5.376)	(0,00)
14.435.344 USD	12.615.041 EUR	02/07/2025	UBS AG	2	(372.815)	(0,06)
78.751.597 ZAR	4.421.699 USD	12/08/2025	Citibank NA	1	(4.494)	(0,00)
52.267.213 ZAR	2.944.747 USD	12/08/2025	Goldman Sachs International	1	(13.060)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
45.590 AUD	29.956 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(34)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
38.693 USD	33.128 EUR	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(382)	(0,00)
1.104.528 USD	949.464 EUR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	13	(15.382)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.491 GBP	8.903 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(4)	(0,00)
55 USD	40 GBP	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
10.435 USD	7.698 GBP	11/09/2025	Westpac Banking Corp	10	(118)	(0,00)
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
139.600 NOK	13.817 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	(16)	(0,00)
3.177 NOK	316 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(2)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
123.692 SEK	13.168 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(128)	(0,00)
810 SEK	86 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	(0)	(0,00)
10.027 USD	96.274 SEK	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(123)	(0,00)
5.007 USD	47.747 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	6	(26)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
423 USD	537 SGD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.248.638)	(0,54)

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(15)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	(33.867)	(0,01)
(19)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	(82.861)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(116.728)	(0,03)

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,68%) (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	9.409.878.432	28/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,35%	1D COOVIBR	(4)	(0,00)
COP	31.941.544.910	05/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,10%	1D COOVIBR	(8)	(0,00)
COP	32.113.814.520	06/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,98%	1D COOVIBR	(12)	(0,00)
CLP	6.782.283.888	06/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,50%	1D CLICP	(13)	(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 (0,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,36%)) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía % del Patri-latente USD monio neto	
CLP	1.516.255.404	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(138)	(0,00)
THB	459.511.207	04/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,20%	3M THOR	(456)	(0,00)
HUF	108.520.210	10/12/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,48%	6M BUBOR	(754)	(0,00)
PLN	4.843.713	02/07/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,21%	6M WIBOR	(771)	(0,00)
MXN	28.121.151	12/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	28D MXIBOR	(1.121)	(0,00)
CNY	20.300.000	07/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,41%	7D CNRR	(1.339)	(0,00)
MXN	9.645.130	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,21%	28D MXIBOR	(4.478)	(0,00)
PLN	9.919.046	09/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,15%	6M WIBOR	(7.608)	(0,00)
PLN	7.075.588	06/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,12%	6M WIBOR	(7.803)	(0,00)
HUF	1.279.932.491	20/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,05%	6M BUBOR	(8.349)	(0,00)
PLN	9.960.087	09/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,13%	6M WIBOR	(10.171)	(0,00)
HUF	1.069.339.953	20/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,47%	6M BUBOR	(17.553)	(0,00)
PLN	12.809.312	05/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,08%	6M WIBOR	(20.706)	(0,00)
MXN	37.080.494	05/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,17%	1D TIIE + 24bps	(23.953)	(0,00)
CZK	38.187.909	02/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,25%	6M PRIBOR	(30.234)	(0,01)
MXN	17.665.108	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(33.442)	(0,01)
MXN	18.899.906	17/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(37.439)	(0,01)
BRL	8.358.247	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	12,28%	1D BROIS	(43.181)	(0,01)
MXN	24.807.076	15/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(48.568)	(0,01)
MXN	26.220.027	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(52.559)	(0,01)
MXN	60.000.000	16/09/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,38%	1D TIIE + 24bps	(54.737)	(0,01)
MXN	29.276.180	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	1D TIIE + 24bps	(58.121)	(0,01)
CZK	78.232.906	09/06/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,67%	6M PRIBOR	(58.912)	(0,01)
MXN	29.184.713	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(61.951)	(0,01)
MXN	35.056.640	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(71.515)	(0,01)
MXN	37.080.494	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(71.529)	(0,01)
CLP	1.254.313.506	23/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	3,06%	1D CLICP	(87.168)	(0,01)
MXN	45.745.846	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(95.454)	(0,02)
MXN	55.161.200	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(106.407)	(0,02)
MXN	56.934.366	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(114.128)	(0,02)
MXN	60.000.000	10/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(115.062)	(0,02)
BRL	19.663.289	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,63%	1D BROIS	(160.093)	(0,03)
MXN	89.792.389	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(190.604)	(0,03)
BRL	11.917.471	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,29%	1D BROIS	(252.982)	(0,04)
BRL	22.544.996	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,55%	1D BROIS	(287.150)	(0,05)
BRL	8.615.804	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,46%	1D BROIS	(304.208)	(0,05)
BRL	29.000.000	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,69%	1D BROIS	(1.624.166)	(0,27)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(4.064.847)	(0,68)

[#]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 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	(7.430.213)	(1,25)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	538.596.042	90,54
Otro activo neto	56.269.863	9,46
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	594.865.905	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	388.318.362	63,55
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	144.295.804	23,61
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	662.513	0,11
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	5.319.363	0,87
Total inversiones	538.596.042	88,14

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 17,35% (31 de diciembre de 2024: 18,01%)					
Peso colombiano					
396.000.752	Asian Development Bank*	10,10%	23/01/2026	97.032	0,15
Total peso colombiano				97.032	0,15
Euro					
100.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	100.030	0,15
Total euro				100.030	0,15
Rupia india					
42.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	6,65%	30/06/2033	499.298	0,75
5.100.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	7,20%	02/07/2031	60.909	0,09
21.000.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	14/03/2031	245.968	0,37
6.500.000	European Bank for Reconstruction & Development*	6,88%	30/07/2031	76.929	0,12
Total rupia india				883.104	1,33
Peso mexicano					
1.000.000	Asian Development Bank*	0,00%	20/04/2043	10.744	0,01
3.000.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	51.355	0,08
Total peso mexicano				62.099	0,09
Dólar estadounidense					
470.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,25%	02/10/2054	436.612	0,66
200.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	194.413	0,29
200.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	183.630	0,28
206.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	216.131	0,32
200.000	Banco de Credito e Inversiones SA*	3,50%	12/10/2027	196.379	0,30
880.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	804.224	1,21
205.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	201.269	0,30
200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	198.487	0,30
300.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	279.337	0,42
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	135.802	0,20
910.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	929.580	1,40
200.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	200.994	0,30
260.000	DP World Crescent Ltd*	5,50%	08/05/2035	262.324	0,39
600.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	654.984	0,98
436.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	279.155	0,42
325.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	331.698	0,50
147.430	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,16%	31/03/2034	130.899	0,20

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 17,35% (31 de diciembre de 2024: 18,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
900.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	3,57%	21/01/2032	828.377	1,25
400.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	344.988	0,52
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,50%	03/06/2031	178.411	0,27
600.000	Metropolitan Bank & Trust Co*	5,50%	06/03/2034	613.536	0,92
400.000	MTR Corp CI Ltd**	5,63%	31/12/2149	405.258	0,61
292.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	281.335	0,42
200.000	NBK Tier 1 Ltd*	3,63%	31/12/2149	193.634	0,29
200.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	180.323	0,27
400.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,00%	23/04/2029	389.643	0,59
200.000	Sigma Finance Netherlands BV*	4,88%	27/03/2028	200.480	0,30
200.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	216.265	0,33
600.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	407.633	0,61
220.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	159.318	0,24
400.000	UltraTech Cement Ltd*	2,80%	16/02/2031	358.671	0,54
Total dólar estadounidense				10.393.790	15,63
Total bonos de empresa				11.536.055	17,35
Bonos del Estado 75,91% (31 de diciembre de 2024: 72,67%)					
Peso chileno					
75.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	2,30%	01/10/2028	74.359	0,11
55.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	2,80%	01/10/2033	48.544	0,07
40.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,50%	01/03/2026	43.494	0,07
155.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,70%	01/09/2030	163.390	0,25
35.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,00%	01/03/2035	36.503	0,06
125.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/04/2033	139.363	0,21
20.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/01/2043	22.955	0,03
40.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	7,00%	01/05/2034	47.466	0,07
Total peso chileno				576.074	0,87
Peso colombiano					
1.038.000.000	Colombian TES*	6,25%	09/07/2036	164.513	0,25
1.581.300.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	314.191	0,47
1.452.700.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	273.221	0,41
335.400.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	60.117	0,09
404.300.000	Colombian TES*	7,25%	26/10/2050	59.471	0,09
298.000.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	56.072	0,09
286.500.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	73.545	0,11
Total peso colombiano				1.001.130	1,51

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 75,91% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Corona checa					
3.090.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	126.062	0,19
3.710.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	155.286	0,23
8.410.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	348.166	0,53
680.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	21.946	0,03
2.550.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	105.891	0,16
1.870.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	68.957	0,10
5.620.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	230.316	0,35
1.950.000	Czech Republic Government Bond*	3,60%	03/06/2036	87.629	0,13
720.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	34.058	0,05
130.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	6.977	0,01
Total corona checa				1.185.288	1,78
Euro					
91.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	13/03/2032	110.526	0,17
100.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	120.038	0,18
210.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	267.874	0,40
1.050.000	Chile Government International Bond*	0,83%	02/07/2031	1.069.310	1,61
291.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	352.862	0,53
348.092	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	422.390	0,64
750.000	Indonesia Government International Bond*	0,90%	14/02/2027	860.579	1,29
1.960.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	2.050.540	3,09
187.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	221.990	0,33
400.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	457.531	0,69
300.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	346.736	0,52
127.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	4,50%	27/11/2031	152.203	0,23
278.000	Mexico Government International Bond*	4,63%	04/05/2033	328.581	0,49
100.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	119.529	0,18
593.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	498.577	0,75
104.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	94.226	0,14
924.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	931.931	1,40
250.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	290.352	0,44
217.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	251.693	0,38
247.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	299.516	0,45
Total euro				9.246.984	13,91
Forint húngaro					
5.520.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	13.903	0,02
17.500.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	43.005	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 75,91% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Forint húngaro (cont.)					
143.260.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	403.456	0,61
12.090.000	Hungary Government Bond*	4,50%	27/05/2032	31.420	0,05
69.210.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	181.765	0,27
11.810.000	Hungary Government Bond*	6,75%	22/10/2028	35.200	0,05
6.440.000	Hungary Government Bond*	7,00%	24/10/2035	18.948	0,03
Total forint húngaro				727.697	1,09
Rupia india					
22.300.000	India Government Bond*	6,54%	17/01/2032	264.291	0,40
9.400.000	India Government Bond*	6,75%	23/12/2029	112.699	0,17
31.500.000	India Government Bond*	6,79%	07/10/2034	378.974	0,57
42.600.000	India Government Bond*	7,02%	18/06/2031	516.102	0,77
38.900.000	India Government Bond*	7,10%	08/04/2034	473.891	0,71
28.500.000	India Government Bond*	7,18%	24/07/2037	348.744	0,52
43.840.000	India Government Bond*	7,30%	19/06/2053	529.728	0,80
7.500.000	India Government Bond*	7,36%	12/09/2052	90.905	0,14
9.100.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,50%	17/04/2030	105.924	0,16
19.800.000	International Bank for Reconstruction & Development*	6,75%	13/07/2029	231.629	0,35
Total rupia india				3.052.887	4,59
Rupia indonesia					
4.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,13%	15/04/2027	240.359	0,36
4.712.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	291.775	0,44
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	127.798	0,19
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	17.877	0,03
3.625.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/07/2030	225.183	0,34
5.406.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	333.206	0,50
186.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	11.220	0,02
5.146.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	316.724	0,48
12.451.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	774.136	1,17
7.789.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	490.192	0,74
2.976.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	187.664	0,28
5.640.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	354.953	0,53
1.109.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	69.213	0,10
1.088.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	67.930	0,10
3.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	231.310	0,35
100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.849	0,01

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 75,91% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
131.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	9.116	0,01
Total rupia indonesia				3.755.505	5,65
Ringgit malayo					
645.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	147.198	0,22
288.000	Malaysia Government Bond**	3,52%	20/04/2028	69.073	0,10
820.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	196.907	0,30
823.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	196.202	0,30
377.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	91.626	0,14
900.000	Malaysia Government Bond**	3,89%	15/08/2029	218.690	0,33
200.000	Malaysia Government Bond**	4,05%	18/04/2039	49.334	0,07
400.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	96.030	0,14
65.000	Malaysia Government Bond**	4,18%	16/05/2044	16.267	0,03
350.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	88.123	0,13
61.000	Malaysia Government Bond**	4,46%	31/03/2053	15.542	0,02
1.373.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	352.787	0,53
1.671.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	442.927	0,67
688.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	182.945	0,28
Total ringgit malayo				2.163.651	3,26
Peso mexicano					
3.896.000	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	203.851	0,31
17.755.900	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	896.169	1,35
1.600.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	77.305	0,11
12.080.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	530.347	0,80
6.610.000	Mexican Bonos*	8,00%	24/05/2035	321.065	0,48
10.916.800	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	576.281	0,87
Total peso mexicano				2.605.018	3,92
Sol peruano					
557.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	134.543	0,20
189.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	55.020	0,09
211.000	Peru Government Bond*	7,30%	12/08/2033	64.762	0,10
56.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	14.890	0,02
470.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	134.666	0,20
150.000	Peruvian Government International Bond**	7,60%	12/08/2039	44.987	0,07
Total sol peruano				448.868	0,68

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 75,91% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Peso filipino					
450.000	Philippine Government Bond*	6,25%	25/01/2034	8.017	0,01
5.100.000	Philippine Government Bond*	6,38%	28/04/2035	91.510	0,14
7.840.000	Philippine Government Bond*	6,50%	19/05/2029	142.296	0,21
2.720.000	Philippine Government Bond*	6,63%	17/08/2033	49.602	0,07
3.110.000	Philippine Government Bond*	6,88%	23/05/2044	56.842	0,09
Total peso filipino				348.267	0,52
Zloty polaco					
807.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	186.882	0,28
1.603.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	359.996	0,54
340.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	92.374	0,14
735.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	188.651	0,29
702.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	194.378	0,29
425.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/01/2030	118.456	0,18
302.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	81.235	0,12
1.086.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	314.758	0,47
1.283.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	384.374	0,58
Total zloty polaco				1.921.104	2,89
Nuevo leu rumano					
340.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	71.180	0,11
255.000	Romania Government Bond*	3,25%	24/06/2026	57.019	0,09
435.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	83.281	0,13
255.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	53.912	0,08
625.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	139.430	0,21
455.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	102.979	0,15
30.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	6.922	0,01
510.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	120.927	0,18
605.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	146.381	0,22
1.440.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	347.142	0,52
Total nuevo leu rumano				1.129.173	1,70
Baht tailandés					
1.530.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	48.542	0,07
3.700.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	114.065	0,17
9.608.000	Thailand Government Bond**	2,41%	17/03/2035	316.580	0,48
3.000.000	Thailand Government Bond**	2,50%	17/11/2029	96.445	0,15

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 del Estado 75,91% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Baht tailandés (cont.)					
4.008.000	Thailand Government Bond**	2,80%	17/06/2034	135.463	0,21
62.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	2.131	0,00
2.087.000	Thailand Government Bond**	2,98%	17/06/2045	73.176	0,11
2.232.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	81.305	0,12
4.713.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	164.027	0,25
6.058.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	220.904	0,33
10.955.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	406.264	0,61
200.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	7.063	0,01
Total baht tailandés				1.665.965	2,51
Dólar estadounidense					
340.000	Abu Dhabi Government International Bond*	5,50%	30/04/2054	339.290	0,51
200.000	Baiterek National Managing Holding JSC*	5,45%	08/05/2028	202.643	0,30
658.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	664.911	1,00
710.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	731.394	1,10
800.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	791.600	1,19
400.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	395.800	0,60
624.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	611.417	0,92
400.000	Chile Government International Bond*	3,50%	31/01/2034	359.484	0,54
200.000	Chile Government International Bond*	4,34%	07/03/2042	173.622	0,26
382.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	394.453	0,59
697.000	Hungary Government International Bond*	2,13%	22/09/2031	580.718	0,87
650.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	16/06/2034	638.928	0,96
200.000	Hungary Government International Bond*	6,00%	26/09/2035	201.562	0,30
390.000	Hungary Government International Bond*	7,63%	29/03/2041	440.623	0,66
875.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	1.109.843	1,67
384.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	386.352	0,58
200.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp**	5,13%	08/05/2029	204.547	0,31
450.000	Latvia Government International Bond*	5,13%	30/07/2034	450.720	0,68
200.000	Mexico Government International Bond*	3,50%	12/02/2034	168.350	0,25
1.378.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.090.687	1,64
780.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	771.732	1,16
1.100.000	Mexico Government International Bond*	6,35%	09/02/2035	1.128.160	1,70
250.000	Oriental Republic of Uruguay*	5,25%	10/09/2060	227.365	0,34
200.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	153.144	0,23
698.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	450.992	0,68
437.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	435.640	0,66
200.000	Panama Government International Bond**	8,00%	01/03/2038	214.814	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 75,91% (31 de diciembre de 2024: 72,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.890.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	2.314.645	3,49
610.000	Philippine Government International Bond*	5,50%	04/02/2035	632.733	0,95
300.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	269.799	0,41
221.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	222.357	0,33
500.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	510.295	0,77
174.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	161.882	0,24
200.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	171.375	0,26
430.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	398.197	0,60
400.000	Romanian Government International Bond*	5,88%	30/01/2029	403.276	0,61
376.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	391.190	0,59
280.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	259.490	0,39
1.290.000	Uruguay Government International Bond*	7,88%	15/01/2033	1.533.991	2,31
Total dólar estadounidense				20.588.021	30,97
Peso uruguayo					
1.721.498	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	41.939	0,06
Total peso uruguayo				41.939	0,06
Total bonos del Estado				50.457.571	75,91
Total inversiones				61.993.626	93,26

Contratos de divisas a plazo 0,35% (31 de diciembre de 2024: 0,64%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
241.673.962 CLP	257.533 USD	18/07/2025	Goldman Sachs International	2	1.382	0,00
166.526.931 CLP	177.328 USD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.079	0,00
205.233.510 CLP	217.997 USD	18/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1.878	0,00
151.873.524 COP	36.882 USD	05/08/2025	HSBC Bank Plc	1	117	0,00
7.170.630 CZK	288.883 EUR	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	978	0,00
1.929.834 CZK	77.695 EUR	05/08/2025	State Street Bank and Trust Co	1	324	0,00
76.721 EUR	87.703 USD	11/07/2025	Barclays Bank Plc	1	2.411	0,00
192.778 EUR	223.682 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	2.625	0,01
39.586 EUR	46.459 USD	05/08/2025	BNP Paribas	1	123	0,00
95.995 EUR	105.827 USD	09/07/2025	BNP Paribas	1	6.909	0,01
95.213 EUR	105.647 USD	11/07/2025	BNP Paribas	1	6.187	0,01
33.567 EUR	39.486 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	13	0,00
85.341 EUR	363.069 PLN	05/08/2025	Citibank NA	1	44	0,00
70.171 EUR	80.037 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	2.338	0,00
9.696.763 EUR	11.359.176 USD	02/07/2025	Deutsche Bank AG	1	23.364	0,04
187.478 EUR	213.786 USD	03/07/2025	Goldman Sachs International	1	6.299	0,01

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 0,35% (31 de diciembre de 2024: 0,64%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
54.777 EUR	279.159 RON	06/10/2025	Goldman Sachs International	1	623	0,00
166.023 EUR	191.947 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.415	0,01
113.944 EUR	132.156 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.606	0,00
134.909 EUR	153.841 USD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	4.532	0,01
38.551.162 HUF	95.735 EUR	05/08/2025	BNP Paribas	1	349	0,00
77.675.635 HUF	192.387 EUR	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	1.301	0,00
113.814.549 HUF	282.863 EUR	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	769	0,00
7.013.381.456 IDR	428.691 USD	03/09/2025	Standard Chartered Bank	1	2.618	0,01
1.763.961.690 IDR	107.951 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	476	0,00
2.999.016 INR	34.715 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	119	0,00
11.470.399 INR	132.889 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	343	0,00
30.909.701 JPY	213.266 USD	02/07/2025	BNP Paribas	1	724	0,00
32.292.548 JPY	222.458 USD	28/07/2025	Citibank NA	1	1.818	0,00
304.177.277 KRW	223.260 USD	29/08/2025	Citibank NA	1	2.238	0,00
59.179.699 KZT	109.188 USD	13/11/2025	Goldman Sachs International	1	111	0,00
56.492.838 KZT	106.170 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	71	0,00
29.148.529 KZT	54.129 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	688	0,00
59.179.699 KZT	108.936 USD	13/11/2025	Standard Chartered Bank	1	362	0,00
7.774.395 MXN	407.244 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	2.679	0,01
230.213 MYR	52.365 USD	16/07/2025	Barclays Bank Plc	1	2.361	0,00
3.187.048 MYR	754.973 USD	17/09/2025	BNP Paribas	2	5.018	0,01
1.185.477 MYR	268.633 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	13.179	0,02
98.217 MYR	23.382 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	39	0,00
808.299 MYR	190.866 USD	26/09/2025	HSBC Bank Plc	1	1.979	0,00
303.810 PEN	83.451 USD	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	2.090	0,00
1.456.839 PLN	342.122 EUR	05/08/2025	Citibank NA	1	190	0,00
1.652.870 PLN	385.451 EUR	05/08/2025	HSBC Bank Plc	1	3.401	0,01
306.292 PLN	71.468 EUR	05/08/2025	State Street Bank and Trust Co	1	583	0,00
487.441 RON	94.701 EUR	06/10/2025	BNP Paribas	1	28	0,00
13.250.894 THB	407.653 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	2.385	0,00
6.972.252 THB	210.897 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.720	0,01
21.213.077 THB	651.908 USD	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	911	0,00
13.250.894 THB	408.972 USD	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	1.066	0,00
6.872.632 TWD	233.279 USD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.833	0,01
236.801 USD	3.839.258.460 IDR	03/09/2025	BNP Paribas	1	695	0,00
214.958 USD	30.842.784 JPY	02/07/2025	BNP Paribas	1	1.432	0,00
46.667 USD	885.011 MXN	05/08/2025	BNP Paribas	1	2	0,00
89.238 USD	83.110.783 CLP	18/07/2025	Goldman Sachs International	1	198	0,00
58.150 USD	235.851.718 COP	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	691	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 0,35% (31 de diciembre de 2024: 0,64%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
73.183 USD	6.279.905 INR	28/08/2025	HSBC Bank Plc	1	167	0,00
236.676 USD	20.308.939 INR	28/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	548	0,00
169.453 USD	3.209.526 MXN	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	223	0,00
464 USD	66.917 JPY	02/07/2025	Standard Chartered Bank	1	1	0,00
32.832 USD	1.066.409 THB	11/07/2025	Standard Chartered Bank	1	7	0,00
364.666 USD	20.383.897 PHP	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	3.898	0,01
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
10.881.448 AUD	10.881.448 USD	11/09/2025	BNP Paribas	2	101.253	0,16
88.666 AUD	88.666 USD	11/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	592	0,00
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
432.118 NOK	432.118 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	810	0,00
363.539 NOK	363.539 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	1.232	0,00
168.808 NOK	168.808 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	367	0,00
9.687 USD	97.392 NOK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	59	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					232.871	0,35

Contratos de futuros 0,63% (31 de diciembre de 2024: 0,50%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(15)	Euro-BOBL Future September 2025	5.693	0,01
(27)	Euro-Bund Future September 2025	28.395	0,04
(4)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	9.766	0,01
10	South Korea 3-Year Bond Future September 2025	1.334	0,00
9	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	7.102	0,01
88	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	109.641	0,17
33	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	126.469	0,19
26	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	131.625	0,20
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		420.025	0,63

Contratos de swap de tipos de interés 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,16%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN 6.911.812	09/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,68%	1D TIIE + 24bps	12.513	0,02
MXN 26.963.578	25/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,23%	1D TIIE + 24bps	8.914	0,01
MXN 4.279.674	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	7.975	0,01
MXN 3.689.545	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	7.612	0,01
MXN 4.279.674	26/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,71%	1D TIIE + 24bps	6.446	0,01
CZK 31.921.096	09/06/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,30%	6M PRIBOR	6.136	0,01
MXN 2.474.111	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	5.189	0,01

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 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,16%) (cont.)

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	2.313.879	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	4.853	0,01
MXN	2.369.982	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	28D MXIBOR	4.751	0,01
MXN	2.318.249	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	4.396	0,00
MXN	2.318.248	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	4.396	0,01
MXN	500.566	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,00%	1D TIIE + 24bps	994	0,00
MXN	500.566	09/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,77%	1D TIIE + 24bps	800	0,00
CLP	6.474.990	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	718	0,00
CLP	66.584.072	02/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	5,36%	1D CLICP	1	0,00
COP	706.382.100	27/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,19%	1D COOVIBR	0	0,00
COP	706.382.099	28/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,35%	1D COOVIBR	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							75.694	0,11

[#]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	62.722.216	94,35

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,73%) (31 de diciembre de 2024: (2,12%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
243.263.440 CLP	261.453 USD	18/07/2025	Goldman Sachs International	1	(835)	(0,00)
53.307 EUR	1.323.214 CZK	05/08/2025	Barclays Bank Plc	1	(183)	(0,00)
94.046 EUR	403.758 PLN	05/08/2025	Barclays Bank Plc	1	(962)	(0,00)
59.945 EUR	1.485.509 CZK	05/08/2025	Citibank NA	1	(87)	(0,00)
190.526 EUR	817.736 PLN	05/08/2025	Citibank NA	1	(1.884)	(0,00)
36.816 EUR	14.838.863 HUF	05/08/2025	HSBC Bank Plc	1	(174)	(0,00)
336.196 EUR	8.339.945 CZK	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(896)	(0,00)
2.940.999.068 IDR	181.163 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(386)	(0,00)
18.582.910 INR	216.132 USD	28/08/2025	HSBC Bank Plc	1	(72)	(0,00)
16.549.189 INR	192.635 USD	28/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(220)	(0,00)
12.648.946 INR	147.010 USD	17/09/2025	Standard Chartered Bank	2	(89)	(0,00)
32.141.189 JPY	224.110 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(1.224)	(0,00)
31.167.127 JPY	216.261 USD	11/07/2025	BNP Paribas	1	(267)	(0,00)
177.911.589 JPY	1.243.851 USD	24/07/2025	Citibank NA	1	(8.859)	(0,01)
66.917 JPY	466 USD	28/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)

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 (0,73%) (31 de diciembre de 2024: (2,12%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
13.323.750 PHP	236.300 USD	01/08/2025	Goldman Sachs International	1	(230)	(0,00)
281.394 RON	54.872 EUR	06/10/2025	Citibank NA	1	(223)	(0,00)
171.390 RON	33.316 EUR	06/10/2025	Goldman Sachs International	1	(11)	(0,00)
1.972.759 THB	61.189 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(144)	(0,00)
7.016.972 THB	216.473 USD	08/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(530)	(0,00)
438.815 USD	412.196.017 CLP	18/07/2025	Barclays Bank Plc	1	(2.788)	(0,01)
109.276 USD	94.439 EUR	03/07/2025	Barclays Bank Plc	1	(1.588)	(0,00)
219.152 USD	32.294.376 JPY	16/07/2025	Citibank NA	1	(4.796)	(0,01)
229.539 USD	202.058 EUR	03/07/2025	Citibank NA	2	(7.661)	(0,01)
1.873 USD	60.964 THB	11/07/2025	Citibank NA	1	(4)	(0,00)
11.384.009 USD	9.696.763 EUR	04/08/2025	Deutsche Bank AG	1	(25.558)	(0,04)
155.125 USD	133.521 EUR	03/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(1.618)	(0,00)
226.872 USD	195.117 EUR	02/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(2.166)	(0,00)
1.234.768 USD	177.911.589 JPY	24/07/2025	Goldman Sachs International	1	(224)	(0,00)
146.965 USD	2.391.862.000 IDR	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(58)	(0,00)
362.278 USD	31.293.537 INR	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(1.205)	(0,00)
210.163 USD	7.242.202 THB	11/07/2025	Goldman Sachs International	1	(12.764)	(0,02)
214.668 USD	294.601.296 KRW	29/08/2025	Goldman Sachs International	1	(3.732)	(0,01)
208.695 USD	7.135.791 THB	08/07/2025	HSBC Bank Plc	1	(10.905)	(0,02)
37.860 USD	51.394.787 KRW	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(286)	(0,00)
191.524 USD	166.023 EUR	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3.375)	(0,01)
211.846 USD	6.982.454 TWD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(28.039)	(0,04)
117.002 USD	100.119 EUR	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(577)	(0,00)
21.280 USD	347.793.163 IDR	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(98)	(0,00)
10.866.474 USD	9.501.646 EUR	02/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(287.028)	(0,43)
79.690 USD	337.109.808 COP	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(2.438)	(0,01)
620.148 USD	21.213.077 THB	08/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(32.671)	(0,05)
117.763 USD	103.239 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(3.433)	(0,01)
214.730 USD	275.330 SGD	21/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(1.771)	(0,00)
236.379 USD	201.020 EUR	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(163)	(0,00)
117.103 USD	100.129 EUR	11/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(505)	(0,00)
578.998 USD	9.455.032.035 IDR	17/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(2.184)	(0,00)
54.274 USD	196.011 PEN	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(914)	(0,00)
88.280 USD	1.443.038.800 IDR	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(421)	(0,00)
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
299.361.316 NOK	29.629.997 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	(34.776)	(0,05)
230.906 NOK	22.966 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	(138)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(491.161)	(0,73)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,19%) (31 de diciembre de 2024: (0,41%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1	Euro-Schatz Future September 2025	(223)	(0,00)
(60)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	(120.938)	(0,18)
(1)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	(4.361)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(125.522)	(0,19)

Contratos de *credit default swap* (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 977.416	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.IG.43	(11.540)	(0,02)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> °				(11.540)	(0,02)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,08%) (31 de diciembre de 2024: (0,19%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CLP 525.008.547	06/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,50%	1D CLICP	(1)	(0,00)
COP 2.485.892.271	06/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,98%	1D COOVIBR	(1)	(0,00)
COP 2.477.600.744	05/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,10%	1D COOVIBR	(1)	(0,00)
CLP 88.059.627	24/03/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,12%	1D CLICP	(2)	(0,00)
CLP 130.694.684	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(12)	(0,00)
THB 35.734.393	04/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,20%	3M THOR	(35)	(0,00)
CLP 17.013.289	09/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,24%	1D CLICP	(239)	(0,00)
HUF 48.272.327	20/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,05%	6M BUBOR	(315)	(0,00)
PLN 491.263	09/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,15%	6M WIBOR	(377)	(0,00)
PLN 493.296	09/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,13%	6M WIBOR	(504)	(0,00)
PLN 555.322	06/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,12%	6M WIBOR	(612)	(0,00)
PLN 477.299	05/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,08%	6M WIBOR	(771)	(0,00)
HUF 52.668.283	20/05/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,47%	6M BUBOR	(865)	(0,00)
MXN 500.566	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(1.003)	(0,00)
CZK 2.744.237	02/05/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,25%	6M PRIBOR	(2.173)	(0,00)
CZK 5.843.485	09/06/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,67%	6M PRIBOR	(4.400)	(0,01)
MXN 2.369.982	19/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	1D TIIE + 24bps	(4.705)	(0,01)
MXN 2.313.879	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(4.912)	(0,01)
MXN 2.474.111	29/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(5.252)	(0,01)
MXN 3.689.545	25/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(7.699)	(0,01)
MXN 4.279.674	08/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(8.102)	(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 *swap* de tipos de interés (0,08%) (31 de diciembre de 2024: (0,19%)) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	4.636.497	11/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,00%	28D MXIBOR	(8.944)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(50.925)	(0,08)

[#]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 pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(679.148)	(1,02)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	62.043.068	93,33
Otro activo neto	4.432.583	6,67
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	66.475.651	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	54.612.271	79,76
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	7.381.355	10,78
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	294.503	0,43
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(245.061)	(0,36)
Total inversiones	62.043.068	90,61

Emerging Markets 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 97,88% (31 de diciembre de 2024: 97,83%)			
Real brasileño			
191.311	Banco BTG Pactual SA	1.480.966	1,31
66.952	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	1.461.380	1,29
92.504	Embraer SA	1.305.227	1,15
125.259	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras - Preferred Shares	720.178	0,64
	Total real brasileño	4.967.751	4,39
Yuan renminbi chino			
25.800	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	908.438	0,80
29.900	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A	1.310.889	1,16
40.658	Montage Technology Co Ltd Class A	465.431	0,41
15.900	NAURA Technology Group Co Ltd Class A	981.571	0,87
120.600	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	1.227.525	1,09
528.100	Weichai Power Co Ltd Class A	1.133.884	1,00
171.300	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	800.882	0,71
	Total yuan renminbi chino	6.828.620	6,04
Euro			
471.744	Alpha Bank SA	1.655.732	1,46
	Total euro	1.655.732	1,46
Dólar de Hong Kong			
224.924	Alibaba Group Holding Ltd	3.146.071	2,78
27.600	Bloks Group Ltd	496.449	0,44
76.500	BYD Co Ltd - H Shares	1.193.790	1,06
1.991.000	China Construction Bank Corp - H Shares	2.008.754	1,78
241.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	1.683.930	1,49
8.900	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd - H Shares	39.738	0,03
53.150	JD.com Inc Class A	865.973	0,77
37.200	Meituan Class B	593.778	0,52
132.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	841.417	0,74
100.000	Tencent Holdings Ltd	6.407.643	5,67
249.600	Xiaomi Corp Class B	1.906.181	1,69
	Total dólar de Hong Kong	19.183.724	16,97
Forint húngaro			
13.981	OTP Bank Nyrt	1.112.720	0,99
30.891	Richter Gedeon Nyrt	907.216	0,80
	Total forint húngaro	2.019.936	1,79

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 97,88% (31 de diciembre de 2024: 97,83%) (cont.)			
Rupia india			
11.944	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.008.611	0,89
209.636	ASK Automotive Ltd	1.306.558	1,16
51.157	AurionPro Solutions Ltd	858.980	0,76
48.856	Bajaj Finserv Ltd	1.171.268	1,04
162.837	Bharat Electronics Ltd	802.603	0,71
31.588	Bharti Airtel Ltd	740.196	0,65
74.494	CG Power & Industrial Solutions Ltd	592.538	0,52
43.602	Cholamandalam Investment & Finance Co Ltd	827.706	0,73
26.497	Data Patterns India Ltd	896.220	0,79
4.220	Dixon Technologies India Ltd	737.713	0,65
18.247	Doms Industries Ltd	536.176	0,47
22.873	HDFC Bank Ltd	532.912	0,47
66.452	Home First Finance Co. India Ltd	1.066.208	0,94
82.327	ICICI Bank Ltd	1.387.924	1,23
50.666	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	990.752	0,88
86.538	Jyoti CNC Automation Ltd	1.070.625	0,95
44.376	Kfin Technologies Ltd	697.515	0,62
28.659	Mahindra & Mahindra Ltd	1.061.178	0,94
41.648	Netweb Technologies India Ltd	896.092	0,79
111.812	PDS Ltd	530.312	0,47
93.981	PNB Housing Finance Ltd	1.215.309	1,08
44.459	Reliance Industries Ltd	777.566	0,69
220.070	SpiceJet Ltd	101.849	0,09
38.140	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	745.233	0,66
62.298	Tbo Tek Ltd	1.016.265	0,90
22.968	TVS Motor Co Ltd	781.491	0,69
54.374	Venus Pipes & Tubes Ltd	864.557	0,77
6.635	Voltamp Transformers Ltd	734.987	0,65
79.192	XPRO India Ltd	1.103.572	0,98
36.372	Yasho Industries Ltd	886.483	0,78
86.775	Zinka Logistics Solutions Ltd	440.148	0,39
Total rupia india		26.379.547	23,34
Peso mexicano			
150.734	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	1.373.856	1,22
Total peso mexicano		1.373.856	1,22
Nuevo dólar taiwanés			
81.000	Acter Group Corp Ltd	1.102.201	0,98

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 97,88% (31 de diciembre de 2024: 97,83%) (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés (cont.)			
166.000	ASE Technology Holding Co Ltd	838.183	0,74
60.000	Delta Electronics Inc	848.281	0,75
385.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1.180.885	1,04
170.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	936.944	0,83
32.000	MediaTek Inc	1.369.300	1,21
	Total nuevo dólar taiwanés	6.275.794	5,55
Peso filipino			
403.033	BDO Unibank Inc	1.093.262	0,97
	Total peso filipino	1.093.262	0,97
Zloty polaco			
15.509	Bank Polska Kasa Opieki SA	793.958	0,70
44.373	Zabka Group SA	265.716	0,24
	Total zloty polaco	1.059.674	0,94
Libra esterlina			
20.376	Rio Tinto Plc	1.185.299	1,05
	Total libra esterlina	1.185.299	1,05
Riyal saudí			
63.168	Al Rajhi Bank	1.593.306	1,41
	Total riyal saudí	1.593.306	1,41
Rand sudafricano			
44.715	Bid Corp Ltd	1.176.120	1,04
81.607	Standard Bank Group Ltd	1.044.836	0,92
	Total rand sudafricano	2.220.956	1,96
Won de Corea del Sur			
3.726	Cosmax Inc	771.649	0,68
2.624	HD Hyundai Electric Co Ltd	985.750	0,87
5.783	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	1.568.300	1,39
19.755	Kia Corp	1.418.390	1,25
62.499	Samsung Electronics Co Ltd	2.769.295	2,45
15.483	Samsung Electronics Co Ltd - Preferred Shares	567.878	0,50
19.934	Sanil Electric Co Ltd	1.310.126	1,16
11.781	SK Hynix Inc	2.548.942	2,26
	Total won de Corea del Sur	11.940.330	10,56

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 97,88% (31 de diciembre de 2024: 97,83%) (cont.)				
Dirham de Emiratos Árabes Unidos				
241.811	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	1.415.505	1,25	
1.225.435	Adnoc Gas Plc	1.141.072	1,01	
Total dirham de Emiratos Árabes Unidos		2.556.577	2,26	
Dólar estadounidense				
3.768	Broadcom Inc	1.038.649	0,92	
5.176	Credicorp Ltd	1.156.940	1,02	
10.501	Grupo Financiero Galicia SA ADR	529.145	0,47	
487	MercadoLibre Inc	1.272.838	1,13	
10.398	NetEase Inc ADR	1.399.363	1,24	
8.594	NVIDIA Corp	1.357.766	1,20	
12.234	PDD Holdings Inc ADR	1.280.410	1,13	
3.616	Sea Ltd ADR	578.343	0,51	
49.141	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	11.129.945	9,85	
Total dólar estadounidense		19.743.399	17,47	
Dong vietnamita				
430.300	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	563.399	0,50	
Total dong vietnamita		563.399	0,50	
Total valores de renta variable *		110.641.162	97,88	
Fondos de inversión inmobiliaria 0,78% (31 de diciembre de 2024: 0,83%)				
Peso mexicano				
552.185	FIBRA Macquarie Mexico	878.025	0,78	
Total fondos de inversión inmobiliaria *		878.025	0,78	
Certificados de participación 1,32 % (31 de diciembre de 2024: 3,01%)				
Dólar estadounidense				
177.957	Ellenbarrie Industrial Gases Ltd	10/07/2026	820.773	0,73
67.725	Hexaware Technologies Ltd	27/02/2026	671.683	0,59
Total certificados de participación **		1.492.456	1,32	
Total inversiones		113.011.643	99,98	

Contratos de divisas a plazo 1,49% (31 de diciembre de 2024: 0,84%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases AUD con cobertura						
443.179 AUD	443.179 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	18	9.617	0,01
2.570.858 AUD	2.570.858 USD	16/07/2025	UBS AG	3	202.436	0,18
4.237.113 AUD	4.237.113 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	42	251.076	0,22

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,49% (31 de diciembre de 2024: 0,84%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
67 USD	103 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
1.698.895 CAD	1.698.895 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	24.589	0,02
133.493 CAD	133.493 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	2	1.672	0,00
288.634 CAD	288.634 USD	16/07/2025	UBS AG	3	2.927	0,00
10.571.217 CAD	10.571.217 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	347.243	0,31
141.023 USD	190.910 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	1.004	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.456.084 EUR	3.456.084 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	227.521	0,20
3.418.392 EUR	3.418.392 USD	16/07/2025	UBS AG	7	228.826	0,20
548.943 EUR	548.943 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	27	19.806	0,02
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
82.224 GBP	82.224 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	5.592	0,01
20.616 GBP	20.616 USD	16/07/2025	UBS AG	2	1.455	0,00
83.814 GBP	83.814 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	18	4.625	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
2 USD	41 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	0	0,00
59.855 USD	1.063.987 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	51	0,00
357.017 ZAR	357.017 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	16	17.195	0,02
3.301.455 ZAR	3.301.455 USD	16/07/2025	UBS AG	5	325.314	0,29
444.520 ZAR	444.520 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	43	14.030	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.684.979	1,49
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					114.696.622	101,47

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,75%) (31 de diciembre de 2024: (1,88%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
34.312 AUD	22.517 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(25)	(0,00)
280.030 USD	448.132 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	(13.728)	(0,01)
1.834.849 USD	3.019.352 AUD	16/07/2025	UBS AG	3	(144.381)	(0,13)
2.059.061 USD	3.377.123 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	26	(154.694)	(0,14)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
386.230 CAD	283.851 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(579)	(0,00)
387.273 USD	534.830 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(4.987)	(0,01)

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,75%) (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>						
1.037.199 USD	1.457.446 CAD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(31.734)	(0,03)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
231.870 USD	209.954 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(14.827)	(0,01)
2.091.746 USD	1.899.739 EUR	16/07/2025	UBS AG	2	(140.455)	(0,12)
2.672.241 USD	2.409.269 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	(158.661)	(0,14)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
662 GBP	908 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
885 GBP	1.218 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(5)	(0,00)
22.529 USD	17.277 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	(1.148)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
79.108 USD	1.429.437 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(1.237)	(0,00)
1.628.083 USD	31.849.819 ZAR	16/07/2025	UBS AG	3	(162.092)	(0,14)
466.112 USD	8.712.027 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	32	(23.567)	(0,02)
238.919 ZAR	13.486 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(57)	(0,00)
1.073.162 ZAR	60.384 USD	16/07/2025	UBS AG	2	(65)	(0,00)
448.685 ZAR	25.271 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(51)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(852.293)	(0,75)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(852.293)	(0,75)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	113.844.329	100,72
Otro pasivo neto	(808.929)	(0,72)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	113.035.400	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	111.519.187	94,09
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.492.456	1,26
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	832.686	0,70
Total inversiones	113.844.329	96,05

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 EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 40,59% (31 de diciembre de 2024: 47,08%)					
Euro					
100.000	Air Products & Chemicals Inc*	3,45%	14/02/2037	96.388	0,11
300.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	300.563	0,36
200.000	Alphabet Inc*	3,38%	06/05/2037	196.560	0,23
100.000	Alstria Office AG*	5,50%	20/03/2031	102.044	0,12
100.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	95.046	0,11
110.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	113.929	0,13
500.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	515.022	0,61
400.000	Arkea Public Sector SCF SA*	3,00%	27/01/2032	402.513	0,48
200.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/12/2149	189.140	0,22
200.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	199.943	0,24
500.000	Banco BPM SpA*	3,38%	24/01/2030	514.731	0,61
100.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	100.620	0,12
100.000	Banque Cantonale de Geneve*	3,41%	27/03/2030	101.197	0,12
400.000	Barclays Plc*	3,54%	14/08/2031	403.086	0,48
179.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	176.389	0,21
400.000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl*	4,03%	07/06/2036	407.103	0,48
100.000	BNP Paribas Fortis SA*	3,75%	30/10/2028	104.306	0,12
350.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	2,52%	29/10/2027	353.023	0,42
200.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	187.412	0,22
200.000	BPCE SA*	4,13%	08/03/2033	205.976	0,24
300.000	BPCE SFH SA*	3,00%	24/03/2032	301.686	0,36
400.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	408.419	0,48
1.800.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,13%	23/02/2033	1.810.939	2,14
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	101.816	0,12
200.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	200.695	0,24
100.000	Cencora Inc*	2,88%	22/05/2028	100.426	0,12
100.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	102.163	0,12
400.000	Cie de Financement Foncier SA*	2,63%	05/03/2030	400.377	0,47
500.000	Cie de Financement Foncier SA*	3,00%	10/03/2033	497.787	0,59
100.000	Citycon Treasury BV*	5,00%	11/03/2030	102.563	0,12
100.000	Citycon Treasury BV*	5,38%	08/07/2031	103.017	0,12
100.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	100.057	0,12
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	96.027	0,11
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25%	24/10/2025	100.378	0,12
100.000	Consolidated Energy Finance SA*	5,00%	15/10/2028	86.031	0,10
200.000	Continental AG*	2,88%	22/11/2028	200.384	0,24
200.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	166.562	0,20
400.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	395.500	0,47
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	2,88%	12/01/2034	98.314	0,12

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 40,59% (31 de diciembre de 2024: 47,08%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	3,00%	11/12/2032	200.474	0,24
300.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	330.230	0,39
300.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	294.126	0,35
400.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	346.366	0,41
100.000	Deutsche Bank AG*	3,00%	16/06/2029	100.047	0,12
200.000	Deutsche EuroShop AG*	4,50%	15/10/2030	200.069	0,24
900.000	Dexia SA*	2,50%	05/04/2028	905.085	1,07
100.000	Electricite de France SA*	4,63%	07/05/2045	97.983	0,12
300.000	Electricite de France SA*	4,75%	17/06/2044	299.587	0,35
100.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	105.945	0,13
100.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	101.904	0,12
190.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	19/02/2032	189.759	0,22
200.000	Fedrigoni SpA*	5,98%	15/01/2030	195.123	0,23
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA*	3,38%	24/06/2032	300.430	0,36
100.000	Fiserv Funding ULC*	2,88%	15/06/2028	100.386	0,12
100.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	100.281	0,12
100.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,07%	21/08/2030	99.823	0,12
200.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	197.648	0,23
300.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	297.985	0,35
279.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	185.619	0,22
400.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	31/12/2149	396.058	0,47
200.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	200.869	0,24
300.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	314.550	0,37
200.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	202.660	0,24
209.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	178.948	0,21
2.123.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	2.092.580	2,48
340.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50%	15/10/2031	339.218	0,40
361.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	15/03/2028	367.429	0,43
1.410.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88%	28/12/2029	1.440.655	1,70
200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	203.098	0,24
300.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	316.298	0,37
100.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	101.608	0,12
200.000	Linde Plc*	3,50%	04/06/2034	202.795	0,24
300.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	301.218	0,36
200.000	Luminor Holding AS*	5,40%	14/10/2035	209.552	0,25
150.000	Magna International Inc*	3,63%	21/05/2031	151.186	0,18
100.000	Manuchar Group Sarl**	7,25%	30/06/2027	101.971	0,12
400.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	386.949	0,46
100.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	99.798	0,12

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 40,59% (31 de diciembre de 2024: 47,08%) (cont.)					
Euro (cont.)					
300.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	243.373	0,29
200.000	Morgan Stanley*	3,52%	22/05/2031	203.390	0,24
500.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	511.679	0,61
300.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	275.542	0,33
400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	415.214	0,49
200.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	209.387	0,25
100.000	Oncor Electric Delivery Co LLC*	3,63%	15/06/2034	99.907	0,12
200.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/3021	164.165	0,19
100.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	3,00%	19/08/2031	99.575	0,12
100.000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25%	11/10/2028	105.114	0,12
100.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	106.679	0,13
100.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	100.269	0,12
300.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	306.949	0,36
200.000	Raiffeisen Bank International AG*	6,09%	31/12/2149	195.269	0,23
200.000	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG*	5,25%	02/04/2036	201.272	0,24
200.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	189.329	0,22
100.000	RCI Banque SA*	3,50%	17/01/2028	101.590	0,12
200.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	199.763	0,24
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	4,50%	15/03/2032	98.617	0,12
200.000	Schaeffler AG*	5,38%	01/04/2031	204.658	0,24
400.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	452.828	0,54
430.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	412.645	0,49
400.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	402.796	0,48
400.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	396.846	0,47
300.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	31/12/2149	296.678	0,35
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	104.200	0,12
200.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,88%	15/02/2030	198.907	0,24
400.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	400.993	0,47
200.000	Syensqo SA*	3,38%	28/05/2031	200.496	0,24
200.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	199.034	0,24
200.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	205.379	0,24
500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	495.069	0,59
100.000	TenneT Holding BV*	1,50%	03/06/2039	79.679	0,09
400.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	398.200	0,47
379.000	Toronto-Dominion Bank*	2,49%	16/02/2027	379.532	0,45
605.000	Toronto-Dominion Bank*	2,86%	15/04/2031	607.381	0,72
100.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	100.613	0,12
200.000	Traton Finance Luxembourg SA*	3,38%	14/01/2028	202.648	0,24
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	31/12/2149	200.982	0,24
100.000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88%	10/11/2028	101.391	0,12

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 40,59% (31 de diciembre de 2024: 47,08%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	100.204	0,12
400.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	409.696	0,48
100.000	Volvo Car AB*	4,20%	10/06/2029	100.312	0,12
400.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	378.095	0,45
379.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	374.154	0,44
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	31/12/2149	102.282	0,12
200.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	173.434	0,20
200.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	200.591	0,24
200.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	188.622	0,22
Total bonos de empresa				34.289.870	40,59
Bonos del Estado 53,98% (31 de diciembre de 2024: 49,15%)					
Euro					
100.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	100.235	0,12
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/01/2030	202.586	0,24
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/10/2032	199.276	0,24
400.000	Adif Alta Velocidad*	3,25%	31/05/2029	408.015	0,48
100.000	Adif Alta Velocidad*	3,63%	30/04/2035	100.743	0,12
175.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,08%	12/03/2030	171.063	0,20
50.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46%	30/04/2034	51.284	0,06
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88%	13/03/2035	100.206	0,12
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	103.407	0,12
700.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,25%	18/03/2037	705.360	0,84
379.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	379.263	0,45
450.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	494.999	0,59
100.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	100.845	0,12
1.000.000	Bpifrance SACA*	2,88%	25/11/2029	1.011.307	1,20
385.000	Bulgaria Government International Bond*	3,50%	07/05/2034	389.318	0,46
154.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	159.819	0,19
240.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	244.743	0,29
252.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	273.432	0,32
650.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	722.760	0,86
2.000.000	Bundesobligation*	2,40%	18/04/2030	2.021.586	2,39
395.378	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,25%	15/08/2048	280.245	0,33
461.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2054	409.677	0,49
200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,38%	11/02/2032	201.738	0,24
700.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,88%	12/07/2031	726.444	0,86
217.000	Croatia Government International Bond*	3,25%	11/02/2037	212.711	0,25
310.000	Denmark Government International Bond*	2,25%	02/10/2026	311.100	0,37
478.413	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2033	457.666	0,54

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 53,98% (31 de diciembre de 2024: 49,15%) (cont.)					
Euro (cont.)					
88.000	European Financial Stability Facility*	2,88%	16/02/2033	88.963	0,11
339.566	European Stability Mechanism*	1,00%	23/06/2027	332.982	0,39
3.024.984	European Stability Mechanism*	2,63%	18/09/2029	3.058.138	3,62
50.000	European Union*	2,50%	04/12/2031	49.524	0,06
1.000.000	European Union*	2,63%	04/07/2028	1.013.138	1,20
100.000	European Union*	3,00%	04/12/2034	100.201	0,12
3.526.698	European Union*	3,13%	04/12/2030	3.633.547	4,30
1.918.346	European Union*	3,25%	04/07/2034	1.964.262	2,33
278.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	278.978	0,33
200.800	French Republic Government Bond OAT*	0,60%	25/07/2034	190.447	0,23
2.825.312	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	1.744.483	2,06
52.146	French Republic Government Bond OAT*	1,75%	25/05/2066	28.239	0,03
720.000	French Republic Government Bond OAT*	2,70%	25/02/2031	721.060	0,85
368.400	French Republic Government Bond OAT*	3,20%	25/05/2035	366.304	0,43
238.000	French Republic Government Bond OAT*	3,25%	25/05/2055	205.765	0,24
264.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	268.412	0,32
172.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13%	15/06/2054	171.545	0,20
619.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	667.224	0,79
243.000	Hungary Government International Bond*	4,88%	22/03/2040	238.256	0,28
414.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	339.849	0,40
317.278	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,50%	15/05/2029	324.288	0,38
239.993	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	22/11/2028	243.398	0,29
835.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,80%	01/03/2041	633.743	0,75
223.485	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	228.698	0,27
1.447.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,50%	01/12/2032	1.395.422	1,65
201.204	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,55%	15/05/2056	207.897	0,25
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,95%	15/02/2027	253.650	0,30
471.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,00%	01/08/2029	482.199	0,57
285.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,25%	01/03/2038	273.208	0,32
667.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2027	685.215	0,81
262.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,65%	01/08/2035	266.791	0,32
252.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/10/2040	251.068	0,30
357.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05%	30/10/2037	372.823	0,44
500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	501.567	0,59
446.449	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,35%	22/06/2032	378.814	0,45
252.276	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40%	22/06/2040	160.694	0,19
293.847	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	239.890	0,28
130.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	2,75%	22/04/2039	120.002	0,14
166.322	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,00%	22/06/2033	167.663	0,20
118.150	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,45%	22/06/2042	115.128	0,14

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 53,98% (31 de diciembre de 2024: 49,15%) (cont.)					
Euro (cont.)					
450.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	402.885	0,48
360.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	361.846	0,43
431.000	Lithuania Government International Bond*	3,50%	13/02/2034	438.449	0,52
200.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	202.873	0,24
170.000	Ontario Teachers' Finance Trust*	2,85%	04/12/2031	169.736	0,20
511.484	Portugal Obrigações do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	478.672	0,57
88.830	Portugal Obrigações do Tesouro OT*	1,95%	15/06/2029	88.182	0,10
300.000	Province of Ontario Canada*	3,25%	03/07/2035	299.657	0,35
236.000	Republic of Austria Government Bond*	0,90%	20/02/2032	211.247	0,25
462.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,00%	16/01/2030	469.367	0,56
670.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	07/07/2032	667.802	0,79
100.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,63%	16/01/2035	101.464	0,12
340.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	07/07/2037	339.102	0,40
520.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	537.187	0,64
470.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	506.769	0,60
1.176.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	1.183.531	1,40
1.800.000	SFIL SA*	3,13%	17/09/2029	1.836.006	2,17
273.000	Slovakia Government Bond*	3,00%	06/11/2031	275.397	0,33
295.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	27/02/2040	289.735	0,34
439.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	383.435	0,45
127.000	Spain Government Bond*	2,90%	31/10/2046	110.488	0,13
190.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	193.140	0,23
470.000	Spain Government Bond*	3,20%	31/10/2035	468.898	0,56
121.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	122.806	0,15
280.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	274.313	0,32
135.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	140.554	0,16
766.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	764.265	0,90
123.000	Spain Government Bond*	4,20%	31/01/2037	133.130	0,16
448.346	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,00%	30/11/2030	452.571	0,54
400.000	UNEDIC ASSEO*	3,25%	25/05/2035	397.121	0,47
Total bonos del Estado				45.603.931	53,98
Total inversiones				79.893.801	94,57

Contratos de futuros 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,20%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(15)	Euro-BOBL Future September 2025	5.550	0,01
16	Euro-BTP Future September 2025	1.440	0,00
(33)	Euro-Bund Future September 2025	27.240	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		34.230	0,04

Euro Bond – 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 nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 3.070.000	27/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,84%	CPTFEMU	503	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación[∞]						503	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 0,03% (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 603.000	23/06/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,54%	1D €STR	13.619	0,01
EUR 352.000	05/06/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,52%	1D €STR	9.421	0,01
EUR 1.230.000	02/04/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,15%	1D €STR	6.192	0,01
EUR 353.000	02/04/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,46%	1D €STR	1.165	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés[∞]						30.397	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 EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	79.958.931	94,64

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros (0,10%) (31 de diciembre de 2024: (0,32%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
44	Euro-Bund Call Option on Future August 2025, Strike Price EUR 132.50	(5.573)	(0,01)
19	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	(37.840)	(0,04)
34	Euro-OAT Future September 2025	(34.340)	(0,04)
36	Euro-Schatz Future September 2025	(6.840)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros[*]		(84.593)	(0,10)

Contratos de *credit default swap* (0,33%) (31 de diciembre de 2024: (0,34%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 3.000.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S43.V1	(279.308)	(0,33)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>[∞]				(279.308)	(0,33)

¹Swap liquidada centralmente.

Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR	1.423.000	23/06/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,39%	1D €STR	(6.521)	(0,01)
EUR	801.196	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(11.499)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(18.020)	(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.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(381.921)	(0,45)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	79.577.010	94,19
Otro activo neto	4.907.144	5,81
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	84.484.154	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	72.331.716	82,76
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	7.562.085	8,65
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(50.363)	(0,06)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(266.428)	(0,30)
Total inversiones	79.577.010	91,05

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) 5,04% (31 de diciembre de 2024: 4,51%)					
Euro					
84.227	Auto ABS Italian Stella Loans S.r.l. Series 2024-1 Class B	3,13%	29/12/2036	84.678	0,08
128.646	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	2,59%	15/12/2033	128.880	0,12
86.055	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,12%	19/03/2038	86.325	0,08
197.249	Brignole Co Series 2024 Class C	3,87%	24/02/2042	198.462	0,18
161.744	Brignole CQ Series 2024 Class B	3,12%	24/09/2040	162.363	0,15
157.657	Golden Bar Securitisation S.r.l. Series 2024-1 Class C	4,19%	22/09/2043	159.722	0,15
376.000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	4,66%	25/10/2064	370.655	0,34
530.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	3,47%	24/01/2063	531.266	0,49
500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class C	3,97%	24/06/2078	496.990	0,46
300.000	Mulcair Securities Series 4 Class B	3,68%	24/04/2075	294.621	0,27
100.000	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	2,84%	25/02/2043	100.048	0,09
100.000	Pembroke Property Finance DAC Series 3 Class B	3,46%	01/06/2043	100.093	0,09
100.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	3,19%	25/04/2037	100.075	0,09
81.863	Quarzo S.r.l. Series 2024-1 Class C	4,28%	15/06/2041	82.900	0,08
100.000	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	3,04%	15/09/2033	100.567	0,09
700.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class B	3,88%	17/02/2037	701.050	0,65
400.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	3,50%	24/12/2078	401.304	0,37
200.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	3,78%	27/10/2042	200.375	0,19
799.946	Taurus DAC Series 2025-EU1X Class A	3,67%	17/02/2035	799.504	0,74
360.477	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	3,63%	17/11/2036	360.412	0,33
Total valores respaldados por activos **				5.460.290	5,04
Bonos de empresa 43,15% (31 de diciembre de 2024: 46,56%)					
Corona danesa					
499.428	Jyske Realkredit A/S*	4,00%	01/10/2056	65.867	0,06
488.938	Nykredit Realkredit AS*	3,00%	01/10/2053	61.628	0,06
4.428.287	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2053	592.476	0,54
28.372.856	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2056	3.785.959	3,49
393.288	Nykredit Realkredit AS Series REGS*	4,00%	01/10/2056	52.063	0,05
Total corona danesa				4.557.993	4,20
Euro					
100.000	Air Products & Chemicals Inc*	3,45%	14/02/2037	96.388	0,09
400.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	400.750	0,37
300.000	Alphabet Inc*	3,38%	06/05/2037	294.840	0,27
200.000	Alstria Office AG*	5,50%	20/03/2031	204.088	0,19
250.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	237.615	0,22
150.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	155.358	0,14
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95%	17/07/2026	101.950	0,09

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 de empresa 43,15% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
300.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	309.013	0,29
500.000	Arkea Public Sector SCF SA*	3,00%	27/01/2032	503.142	0,46
200.000	Arkema SA*	1,50%	31/12/2149	197.765	0,18
200.000	Aroundtown Finance Sarl*	7,13%	31/12/2149	210.639	0,19
200.000	Aroundtown SA*	1,45%	09/07/2028	190.014	0,18
200.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/12/2149	189.140	0,17
300.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	299.914	0,28
760.000	Banco BPM SpA*	3,38%	24/01/2030	782.390	0,72
400.000	Banco Santander SA*	4,38%	31/12/2149	400.500	0,37
400.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	402.480	0,37
200.000	Banque Cantonale de Geneve*	3,41%	27/03/2030	202.395	0,19
500.000	Barclays Plc*	3,54%	14/08/2031	503.857	0,47
100.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	109.979	0,10
400.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	2,52%	29/10/2027	403.454	0,37
300.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	281.118	0,26
500.000	BPCE SFH SA*	3,00%	24/03/2032	502.810	0,46
100.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	102.105	0,09
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,00%	11/01/2030	101.778	0,09
500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	509.082	0,47
300.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	301.043	0,28
200.000	Cencora Inc*	2,88%	22/05/2028	200.852	0,19
200.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	204.325	0,19
600.000	Cie de Financement Foncier SA*	2,63%	05/03/2030	600.566	0,55
100.000	Citycon Treasury BV*	5,00%	11/03/2030	102.563	0,09
200.000	Citycon Treasury BV*	5,38%	08/07/2031	206.035	0,19
200.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	200.115	0,18
300.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	288.081	0,27
100.000	Consolidated Energy Finance SA*	5,00%	15/10/2028	86.031	0,08
300.000	Continental AG*	2,88%	22/11/2028	300.575	0,28
200.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	166.562	0,15
400.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	395.500	0,37
300.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	305.696	0,28
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	2,75%	08/12/2027	101.099	0,09
200.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	220.153	0,20
300.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	294.126	0,27
300.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	259.774	0,24
200.000	Deutsche Bank AG*	3,00%	16/06/2029	200.093	0,18
200.000	Deutsche EuroShop AG*	4,50%	15/10/2030	200.069	0,18
1.300.000	Dexia SA*	2,50%	05/04/2028	1.307.345	1,21

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 de empresa 43,15% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Electricite de France SA*	4,63%	07/05/2045	195.967	0,18
200.000	Enel SpA*	1,88%	31/12/2149	178.496	0,17
100.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	103.865	0,10
100.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	105.945	0,10
200.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	203.807	0,19
300.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	19/02/2032	299.619	0,28
100.000	Fedrigoni SpA*	5,98%	15/01/2030	97.562	0,09
400.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA*	3,38%	24/06/2032	400.573	0,37
200.000	Fiserv Funding ULC*	2,88%	15/06/2028	200.772	0,19
200.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	200.563	0,19
100.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,07%	21/08/2030	99.823	0,09
200.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	197.648	0,18
400.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	397.314	0,37
166.000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13%	31/12/2149	171.472	0,16
100.000	Grand City Properties SA*	1,50%	31/12/2149	97.258	0,09
200.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	133.060	0,12
500.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	31/12/2149	495.072	0,46
400.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	401.738	0,37
300.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	314.550	0,29
200.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	202.660	0,19
879.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	28/06/2028	844.575	0,78
277.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50%	15/10/2031	276.363	0,26
1.325.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,63%	26/04/2029	1.343.628	1,24
260.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	15/03/2028	264.631	0,24
450.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	20/02/2031	456.275	0,42
300.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	304.647	0,28
300.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	316.298	0,29
190.000	Landsbankinn HF*	6,38%	12/03/2027	201.430	0,19
100.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	101.608	0,09
300.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	301.218	0,28
200.000	Luminor Holding AS*	5,40%	14/10/2035	209.552	0,19
203.000	Magna International Inc*	3,63%	21/05/2031	204.605	0,19
200.000	Manuchar Group Sarl**	7,25%	30/06/2027	203.942	0,19
281.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	271.832	0,25
200.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	199.597	0,18
300.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	243.373	0,22
200.000	Morgan Stanley*	3,52%	22/05/2031	203.390	0,19
400.000	Morgan Stanley*	3,96%	21/03/2035	409.343	0,38
200.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	183.695	0,17
400.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	396.328	0,37

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 de empresa 43,15% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	National Australia Bank Ltd*	3,15%	05/02/2031	101.979	0,09
500.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	519.018	0,48
200.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	209.387	0,19
200.000	Oncor Electric Delivery Co LLC*	3,63%	15/06/2034	199.813	0,18
200.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/2021	164.165	0,15
400.000	Permanent TSB Group Holdings Plc*	3,00%	19/08/2031	398.301	0,37
200.000	Project Grand UK Plc*	9,00%	01/06/2029	213.357	0,20
300.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	300.808	0,28
300.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	306.949	0,28
400.000	Raiffeisen Bank International AG*	6,09%	31/12/2149	390.537	0,36
300.000	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG*	5,25%	02/04/2036	301.908	0,28
200.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	189.329	0,17
300.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	313.893	0,29
200.000	RCI Banque SA*	3,50%	17/01/2028	203.180	0,19
200.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	199.763	0,18
200.000	Sappi Papier Holding GmbH*	4,50%	15/03/2032	197.234	0,18
300.000	Schaeffler AG*	5,38%	01/04/2031	306.987	0,28
200.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	226.414	0,21
470.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	451.031	0,42
300.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	302.097	0,28
700.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	694.481	0,64
300.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	31/12/2149	296.678	0,27
100.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60%	16/02/2026	100.859	0,09
300.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	312.600	0,29
300.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,88%	15/02/2030	298.361	0,28
500.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	501.241	0,46
200.000	Syensqo SA*	2,50%	31/12/2149	198.304	0,18
300.000	Syensqo SA*	3,38%	28/05/2031	300.744	0,28
300.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	298.551	0,28
200.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	205.379	0,19
600.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	594.083	0,55
100.000	TenneT Holding BV*	1,50%	03/06/2039	79.679	0,07
394.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	392.227	0,36
300.000	Toronto-Dominion Bank*	2,49%	16/02/2027	300.421	0,28
467.000	Toronto-Dominion Bank*	2,86%	15/04/2031	468.838	0,43
200.000	TotalEnergies SE*	2,13%	31/12/2149	172.863	0,16
200.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	201.226	0,19
300.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	31/12/2149	301.472	0,28
400.000	UniCredit Bank Austria AG*	2,88%	10/11/2028	405.563	0,37
400.000	UniCredit SpA*	5,63%	31/12/2149	392.900	0,36

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 de empresa 43,15% (31 de diciembre de 2024: 46,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	100.204	0,09
500.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	512.120	0,47
500.000	Volkswagen International Finance NV*	1,88%	30/03/2027	494.209	0,46
200.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	31/12/2149	190.197	0,18
100.000	Volvo Car AB*	4,20%	10/06/2029	100.312	0,09
500.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	472.618	0,44
250.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	246.804	0,23
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	31/12/2149	102.282	0,09
200.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	173.434	0,16
300.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	300.886	0,28
200.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	188.622	0,17
Total euro				39.961.569	36,86
Libra esterlina					
281.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	340.379	0,31
200.000	Electricite de France SA*	6,00%	31/12/2149	233.798	0,22
200.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	236.243	0,22
100.000	Hammerson Plc*	5,88%	08/10/2036	115.319	0,11
150.000	Motability Operations Group Plc*	6,25%	22/01/2045	178.037	0,16
300.000	OSB Group Plc*	8,88%	16/01/2030	386.877	0,36
350.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	415.709	0,38
200.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	238.282	0,22
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,50%	19/09/2040	118.128	0,11
Total libra esterlina				2.262.772	2,09
Total bonos de empresa				46.782.334	43,15
Bonos del Estado 52,92% (31 de diciembre de 2024: 41,33%)					
Corona checa					
31.000.000	Czech Republic Government Bond*	4,25%	24/10/2034	1.255.560	1,16
12.620.000	Czech Republic Government Bond*	4,50%	11/11/2032	525.703	0,48
16.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	700.094	0,65
Total corona checa				2.481.357	2,29
Euro					
210.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	210.493	0,19
400.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/01/2030	405.173	0,37
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/10/2032	199.276	0,18
300.000	Adif Alta Velocidad*	3,25%	31/05/2029	306.011	0,28
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,63%	30/04/2035	201.487	0,19
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88%	13/03/2035	100.206	0,09

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 52,92% (31 de diciembre de 2024: 41,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
300.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	310.221	0,29
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	13/03/2032	206.180	0,19
1.100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,25%	18/03/2037	1.108.422	1,02
604.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	604.419	0,56
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	11/06/2054	94.202	0,09
650.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	714.998	0,66
200.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	201.691	0,19
500.000	Bpifrance SACA*	2,00%	02/09/2030	482.124	0,44
1.300.000	Bpifrance SACA*	2,75%	25/02/2029	1.311.524	1,21
500.000	Bpifrance SACA*	3,38%	25/05/2034	503.340	0,46
613.000	Bulgaria Government International Bond*	3,50%	07/05/2034	619.875	0,57
381.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	395.397	0,36
200.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	212.358	0,20
680.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	693.437	0,64
764.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	828.976	0,76
544.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	591.151	0,55
1.128.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	1.254.266	1,16
1.620.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/02/2035	1.606.920	1,48
300.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	3,38%	11/02/2032	302.607	0,28
400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA*	4,75%	18/10/2030	432.897	0,40
220.000	Croatia Government International Bond*	3,25%	11/02/2037	215.652	0,20
517.000	Croatia Government International Bond*	3,38%	12/03/2034	531.270	0,49
1.342.010	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2033	1.283.811	1,18
600.000	European Financial Stability Facility*	3,00%	10/07/2030	615.132	0,57
546.874	European Stability Mechanism*	2,38%	30/09/2027	551.157	0,51
1.200.000	European Stability Mechanism*	2,63%	18/09/2029	1.213.152	1,12
1.174.000	European Union*	1,63%	04/12/2029	1.136.827	1,05
460.161	European Union*	2,50%	04/12/2031	455.784	0,42
100.000	European Union*	3,00%	04/12/2034	100.201	0,09
1.415.034	European Union*	3,13%	04/12/2030	1.457.906	1,34
380.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	381.337	0,35
335.917	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	257.233	0,24
820.434	French Republic Government Bond OAT**	1,85%	25/07/2027	846.265	0,78
369.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	375.167	0,35
660.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	711.418	0,66
400.000	Hungary Government International Bond*	4,50%	16/06/2034	404.317	0,37
599.000	Hungary Government International Bond*	4,88%	22/03/2040	587.306	0,54
300.000	Iceland Government International Bond*	2,63%	27/05/2030	300.223	0,28
208.086	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,10%	15/05/2033	187.868	0,17
958.073	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,30%	15/05/2028	972.581	0,90

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 52,92% (31 de diciembre de 2024: 41,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
153.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	125.596	0,12
360.784	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,50%	15/05/2029	368.755	0,34
603.982	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	22/11/2028	612.551	0,57
688.162	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,80%	15/05/2036	688.147	0,63
589.920	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	603.681	0,56
128.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,25%	01/03/2038	122.704	0,11
336.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/10/2040	334.758	0,31
317.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,05%	30/10/2037	331.050	0,31
1.232.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,00%	22/06/2031	1.123.819	1,04
450.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	402.885	0,37
491.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	493.518	0,46
579.000	Lithuania Government International Bond*	3,50%	03/07/2031	598.545	0,55
300.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	304.310	0,28
230.000	Ontario Teachers' Finance Trust*	2,85%	04/12/2031	229.643	0,21
300.000	Province of Ontario Canada*	3,25%	03/07/2035	299.657	0,28
500.000	Region Wallonne Belgium*	3,50%	22/06/2035	499.732	0,46
440.000	Republic of Austria Government Bond*	2,90%	20/02/2034	441.125	0,41
693.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,00%	16/01/2030	704.051	0,65
1.100.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,13%	07/07/2032	1.096.392	1,01
410.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,63%	16/01/2035	416.002	0,38
700.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	07/07/2037	698.152	0,64
400.000	Romanian Government International Bond*	5,38%	22/03/2031	401.755	0,37
800.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	826.441	0,76
700.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	754.763	0,70
1.388.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	1.396.888	1,29
1.115.000	Slovakia Government Bond*	3,00%	06/11/2031	1.124.790	1,04
410.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	27/02/2040	402.682	0,37
577.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	503.968	0,46
418.000	Spain Government Bond*	0,70%	30/04/2032	364.631	0,34
571.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/01/2030	577.152	0,53
837.000	Spain Government Bond*	3,20%	31/10/2035	835.038	0,77
141.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	143.105	0,13
422.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	413.428	0,38
228.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	237.380	0,22
1.658.131	Spain Government Inflation Linked Bond*	0,70%	30/11/2033	1.596.364	1,47
2.327.313	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,00%	30/11/2030	2.349.243	2,17
431.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13%	04/06/2031	373.103	0,34
600.000	UNEDIC ASSEO*	3,25%	25/05/2035	595.681	0,55
Total euro				49.873.743	46,00

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 52,92% (31 de diciembre de 2024: 41,33%) (cont.)					
Yen japonés					
51.300.000	Japan Government Thirty Year Bond*	1,20%	20/06/2053	210.573	0,19
13.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,10%	20/09/2054	65.856	0,06
35.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,20%	20/06/2054	181.610	0,17
Total yen japonés				458.039	0,42
Zloty polaco					
5.100.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/01/2030	1.210.134	1,12
1.870.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2035	425.480	0,39
Total zloty polaco				1.635.614	1,51
Dólar estadounidense					
2.083.068	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13%	15/01/2032	1.609.082	1,48
1.524.750	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	2,13%	15/01/2035	1.320.918	1,22
Total dólar estadounidense				2.930.000	2,70
Total bonos del Estado				57.378.753	52,92
Total inversiones				109.621.377	101,11

Contratos de divisas a plazo 0,43% (31 de diciembre de 2024: 2,26%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
1.718.395 CZK	69.393 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	90	0,00
2.322.890 CZK	92.061 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1.864	0,00
9.861.563 CZK	394.375 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	4.373	0,00
700.936 EUR	796.191 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	23.330	0,02
218.263 EUR	35.486.542 JPY	16/07/2025	BNP Paribas	1	8.831	0,01
5.597.981 EUR	41.756.898 DKK	16/07/2025	Citibank NA	1	446	0,00
292.635 EUR	46.779.363 JPY	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	16.555	0,02
4.396.686 EUR	4.825.722 USD	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	289.705	0,27
438.009 EUR	1.860.423 PLN	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	29	0,00
1.082 EUR	8.074 DKK	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	0	0,00
1.682 EUR	268.992 JPY	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	95	0,00
415.829 EUR	350.220 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	7.359	0,01
958.578 EUR	1.066.827 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	50.644	0,05
244.386 EUR	205.424 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	4.794	0,00
529.267 GBP	609.730 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	7.569	0,01
4.123.458 PLN	955.088 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15.655	0,01
4.664.943 PLN	1.079.939 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	18.280	0,02
<i>Clases USD con cobertura</i>						
307.172 EUR	345.429 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	13.191	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					462.810	0,43

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,10% (31 de diciembre de 2024: 0,43%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(22)	Euro-BOBL Future September 2025	11.220	0,01
(69)	Euro-Bund Future September 2025	56.560	0,05
(8)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	15.680	0,01
(53)	Euro-Schatz Future September 2025	10.070	0,01
7	United Kingdom Long Gilt Future September 2025	15.772	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		109.302	0,10

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	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 4.000.000	27/06/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,84%	CPTFEMU	656	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación [∞]						656	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 0,05% (31 de diciembre de 2024: 0,01%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 3.790.000	02/04/2030	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,15%	1D ESTR	19.081	0,02
EUR 690.000	23/06/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,54%	1D ESTR	15.584	0,01
EUR 1.650.000	03/04/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	1,98%	1D ESTR	6.315	0,01
EUR 232.500	05/06/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,52%	1D ESTR	6.223	0,01
EUR 232.000	27/05/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,57%	1D ESTR	3.682	0,00
JPY 35.450.000	03/06/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,15%	1D TONA	2.030	0,00
EUR 580.000	02/04/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,46%	1D ESTR	1.914	0,00
JPY 144.000.000	26/06/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,00%	1D TONA	583	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						55.412	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 EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	110.249.557	101,69

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,75%) (31 de diciembre de 2024: (0,20%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
7.508.236 DKK	1.006.719 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(235)	(0,00)
5.718 EUR	24.725 PLN	16/07/2025	BNP Paribas	1	(103)	(0,00)
1.817.080 EUR	7.856.504 PLN	16/07/2025	Citibank NA	1	(32.496)	(0,03)
368.181 EUR	317.240 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(1.825)	(0,00)
589.517 EUR	2.540.639 PLN	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(8.600)	(0,01)
2.446.614 EUR	2.107.764 GBP	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(11.727)	(0,01)
2.441.401 EUR	61.570.466 CZK	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(48.169)	(0,05)
471.608 EUR	406.212 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(2.167)	(0,00)
600.844 EUR	2.580.357 PLN	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(6.623)	(0,01)
205.350 GBP	240.670 EUR	16/07/2025	BNP Paribas	1	(1.166)	(0,00)
930.334 GBP	1.093.696 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(8.623)	(0,01)
689.228 JPY	4.140 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(72)	(0,00)
680.004 USD	619.548 EUR	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(40.823)	(0,04)
1.965.903 USD	1.716.794 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(43.692)	(0,04)
667.876 USD	601.400 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(32.998)	(0,03)
170.272 USD	148.503 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(3.592)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
240.438 USD	210.494 EUR	16/07/2025	BNP Paribas	1	(5.867)	(0,01)
23.016.364 USD	20.921.955 EUR	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(1.333.643)	(1,23)
615.982 USD	561.336 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(37.099)	(0,03)
243.736 USD	212.776 EUR	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(5.342)	(0,00)
23.324.789 USD	21.204.435 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(1.353.636)	(1,25)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.978.498)	(2,75)

Contratos de futuros (0,06%) (31 de diciembre de 2024: (0,03%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
52	Euro-Bund Call Option on Future August 2025, Strike Price EUR 132.50	(6.586)	(0,01)
(38)	Euro-BTP Future September 2025	(3.420)	(0,00)
13	Euro-OAT Future September 2025	(13.130)	(0,01)
12	Short-Term Euro-BTP Future September 2025	(2.580)	(0,01)
(8)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	(12.193)	(0,01)
(15)	US Treasury Ultra 10-Year Future September 2025	(24.958)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(62.867)	(0,06)

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *credit default swap* (0,34%) (31 de diciembre de 2024: (0,31%))

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR	4.000.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S43.V1	(372.410)	(0,34)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]					(372.410)	(0,34)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,01%) (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	1.630.000	23/06/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,39%	1D ESTR	(7.470)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(7.470)	(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.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.421.245)	(3,16)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	106.828.312	98,53
Otro activo neto	1.589.937	1,47
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	108.418.249	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	96.821.238	83,37
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	12.800.139	11,02
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	46.435	0,04
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(2.839.500)	(2,44)
Total inversiones		106.828.312	91,99

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 EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,78% (31 de diciembre de 2024: 0,86%)					
Euro					
500.000	Aurium CLO VII DAC Series 7X Class E	8,00%	15/05/2034	505.811	0,07
1.000.000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class E	8,62%	15/04/2037	1.020.061	0,14
400.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class ER	7,76%	15/04/2038	401.788	0,06
500.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	10,28%	25/01/2038	501.508	0,07
1.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	8,62%	15/06/2037	1.021.227	0,15
500.000	Fidelity Grand Harbour CLO DAC Series 2023-2X Class E	8,92%	15/04/2038	502.556	0,07
500.000	OCP Euro CLO 2020-4 DAC Series 2020-4X Class ER	7,94%	22/09/2034	505.225	0,07
300.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	9,19%	15/05/2035	304.747	0,04
375.000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	8,63%	15/01/2037	382.522	0,06
350.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	12,02%	16/11/2032	356.314	0,05
Total valores respaldados por activos **				5.501.759	0,78
Bonos de empresa 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%)					
Euro					
2.966.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	3.078.276	0,43
1.400.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	31/12/2149	1.423.509	0,20
2.300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	2.356.063	0,33
600.000	Accor SA*	4,88%	31/12/2149	614.312	0,09
2.800.000	Accor SA*	7,25%	31/12/2149	3.096.255	0,44
3.913.361	Adler Financing Sarl*	8,25%	31/12/2028	4.109.029	0,58
3.224.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	3.168.426	0,45
2.593.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	2.654.985	0,37
1.761.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	1.943.400	0,27
1.445.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	1.447.709	0,20
2.420.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA Series REGS*	5,00%	30/10/2030	2.433.642	0,34
2.600.000	Alstria Office AG*	5,50%	20/03/2031	2.653.138	0,37
1.605.000	Altice Financing SA*	3,00%	15/01/2028	1.190.950	0,17
1.241.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	916.538	0,13
1.550.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	1.301.643	0,18
6.553.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	5.529.681	0,78
3.522.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	3.691.584	0,52
3.230.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	3.194.799	0,45
2.256.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	2.323.779	0,33
2.363.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	2.266.615	0,32
2.267.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	2.193.738	0,31
1.392.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	1.391.601	0,20
3.176.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,85%	01/07/2031	3.181.287	0,45
3.338.000	Atos SE**	5,00%	18/12/2030	2.852.685	0,40

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 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.437.000	Atos SE**	9,00%	18/12/2029	4.967.044	0,70
3.334.000	Azelis Finance NV*	4,75%	25/09/2029	3.429.050	0,48
3.400.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	3.425.797	0,48
1.000.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	1.028.096	0,14
400.000	Bayer AG*	7,00%	25/09/2083	431.053	0,06
1.626.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.602.283	0,23
1.975.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	1.768.330	0,25
1.022.000	Beach Acquisition Bidco LLC†	5,25%	15/07/2032	1.030.585	0,15
575.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,00%	01/07/2031	577.070	0,08
1.762.000	Benteler International AG**	7,25%	15/06/2031	1.821.600	0,26
2.344.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	2.459.002	0,35
2.539.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	5,99%	18/07/2030	2.497.938	0,35
5.193.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	5.275.400	0,74
3.496.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	3.633.382	0,51
2.362.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	2.458.736	0,35
4.084.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	4.155.767	0,59
2.126.000	Castello BC Bidco SpA**	6,48%	14/11/2031	2.142.461	0,30
4.206.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	4.123.302	0,58
6.355.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	6.651.315	0,94
2.429.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	2.481.527	0,35
764.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,13%	15/06/2031	770.012	0,11
3.514.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	3.592.942	0,51
1.575.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	1.575.902	0,22
1.938.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	1.613.986	0,23
536.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	470.812	0,07
2.411.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	2.201.668	0,31
4.112.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	4.190.068	0,59
2.235.000	CPI Property Group SA*	7,50%	31/12/2149	2.176.780	0,31
1.858.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	1.921.683	0,27
1.807.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	1.546.243	0,22
2.021.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	1.750.014	0,25
2.762.000	Currenta Group Holdings Sarl**	5,50%	15/05/2030	2.826.207	0,40
1.428.000	Darling Global Finance BV**	4,50%	15/07/2032	1.447.046	0,20
3.800.000	Deutsche Lufthansa AG*	5,25%	15/01/2055	3.778.245	0,53
1.373.000	Dolcetto Holdco SpA*	5,63%	14/07/2032	1.384.690	0,20
1.700.000	EDP SA*	4,63%	16/09/2054	1.726.730	0,24
4.700.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	4.824.658	0,68
2.000.000	EDP SA*	5,94%	23/04/2083	2.126.801	0,30

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 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.620.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	1.632.758	0,23
8.600.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	8.380.109	1,18
5.200.000	Electricite de France SA*	3,38%	31/12/2149	4.948.223	0,70
100.000	Electricite de France SA*	5,00%	31/12/2149	100.895	0,01
1.800.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	1.868.388	0,26
3.600.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	3.968.687	0,56
3.830.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	3.918.615	0,55
2.600.000	ELO SACA*	6,00%	22/03/2029	2.427.916	0,34
2.120.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	2.232.545	0,32
2.348.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	2.248.724	0,32
2.609.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	2.764.105	0,39
5.405.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	5.837.962	0,82
4.484.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	4.831.510	0,68
5.682.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	6.075.954	0,86
3.900.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	3.805.630	0,54
2.542.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	2.439.906	0,34
1.749.000	Fiber Midco SpA*	10,75%	15/06/2029	1.599.184	0,23
3.270.000	Fibercop SpA**	1,63%	18/01/2029	2.999.316	0,42
1.879.000	Fibercop SpA*	2,38%	12/10/2027	1.832.447	0,26
1.420.000	Fibercop SpA**	4,99%	30/06/2031	1.421.374	0,20
1.016.000	Fibercop SpA*	5,13%	30/06/2032	1.019.023	0,14
1.334.000	Fibercop SpA*	6,88%	15/02/2028	1.426.193	0,20
500.000	Fibercop SpA*	7,75%	24/01/2033	576.975	0,08
1.242.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	1.365.845	0,19
3.715.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	3.777.218	0,53
2.683.000	Flos B&b Italia SPA*	5,85%	15/12/2029	2.594.330	0,37
574.000	Fnac Darty SA*	4,75%	01/04/2032	592.415	0,08
2.726.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	2.861.482	0,40
2.195.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	2.204.220	0,31
1.550.000	Forvia SE*	2,38%	15/06/2027	1.509.820	0,21
1.075.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	1.062.357	0,15
1.191.000	Forvia SE*	5,63%	15/06/2030	1.192.882	0,17
1.046.000	Forvia SE Series REGS*	5,63%	15/06/2030	1.048.783	0,15
4.496.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	4.557.638	0,64
200.566	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2029	204.381	0,03
2.752.942	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	2.803.476	0,40
1.685.000	Golden Goose SpA*	5,89%	15/05/2031	1.710.166	0,24
1.575.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	1.641.412	0,23
2.190.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	2.100.368	0,30
8.708.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	9.131.265	1,29

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 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.035.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	2.043.148	0,29
4.881.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	4.916.486	0,69
400.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	266.120	0,04
1.100.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38%	30/01/2030	782.650	0,11
1.600.000	Heimstaden AB*	4,38%	06/03/2027	1.556.000	0,22
2.000.000	Heimstaden AB*	6,75%	31/12/2149	1.555.942	0,22
2.278.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	2.392.631	0,34
1.610.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	1.532.156	0,22
1.811.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	1.693.862	0,24
806.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	31/12/2149	788.852	0,11
3.041.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	3.079.241	0,43
2.313.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	2.002.381	0,28
3.921.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88%	24/10/2029	4.072.624	0,57
1.420.000	House of HR Group BV**	9,00%	03/11/2029	1.416.029	0,20
1.646.000	HT Troplast GmbH**	9,38%	15/07/2028	1.740.552	0,25
2.721.491	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00%	15/11/2031	2.882.166	0,41
1.382.532	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	1.448.616	0,20
2.388.000	Iliad Holding SASU**	5,38%	15/04/2030	2.458.422	0,35
2.754.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	2.808.219	0,40
4.678.000	Iliad Holding SASU*	6,88%	15/04/2031	4.999.735	0,71
1.897.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA*	3,75%	15/01/2028	1.886.503	0,27
2.745.000	IQVIA Inc*	2,25%	15/01/2028	2.676.969	0,38
1.215.000	IQVIA Inc*	2,88%	15/09/2025	1.214.696	0,17
1.317.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	1.301.789	0,18
1.350.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	1.422.206	0,20
1.803.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.825.207	0,26
1.960.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	2.055.452	0,29
1.635.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	31/12/2149	1.740.245	0,25
1.530.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	1.530.201	0,22
3.026.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	3.268.583	0,46
10.817.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	10.824.712	1,53
2.369.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	978.308	0,14
2.352.000	Mangrove Luxco III Sarl*	7,28%	15/07/2029	2.377.581	0,34
3.281.000	Manuchar Group Sarl**	7,25%	30/06/2027	3.345.674	0,47
1.756.000	Mehilainen Yhtiot Oy**	5,13%	30/06/2032	1.765.759	0,25
3.169.000	Monitchem HoldCo 3 SA*	8,75%	01/05/2028	3.217.878	0,45
2.220.000	Motel One GmbH**	7,75%	02/04/2031	2.387.091	0,34
438.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	412.009	0,06
665.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	0,99%	15/10/2026	617.265	0,09
1.592.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	7,00%	15/02/2032	1.633.392	0,23

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 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
901.000	Multiversity SpA*	6,44%	30/10/2028	906.786	0,13
2.756.000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13%	08/04/2030	2.897.244	0,41
600.000	Nexans SA*	4,13%	29/05/2029	615.909	0,09
2.400.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	2.481.148	0,35
976.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,38%	23/10/2030	991.539	0,14
4.294.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	4.385.806	0,62
2.254.000	Nobian Finance BV*	3,63%	15/07/2026	2.251.934	0,32
2.002.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	2.004.815	0,28
2.771.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	2.554.723	0,36
4.213.000	Olympus Water US Holding Corp*	9,63%	15/11/2028	4.434.841	0,63
2.217.000	Ontex Group NV*	5,25%	15/04/2030	2.271.293	0,32
1.035.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/2021	849.554	0,12
1.325.000	Orsted AS*	1,75%	09/12/2019	1.252.423	0,18
6.775.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/2024	6.872.391	0,97
2.079.000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13%	17/05/2031	2.245.907	0,32
2.990.875	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2029	2.489.367	0,35
2.497.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	5,38%	30/09/2032	2.565.694	0,36
2.880.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	2.995.321	0,42
1.610.000	PLT VII Finance Sarl*	5,48%	15/06/2031	1.614.025	0,23
3.958.000	Primo Water Holdings Inc/Triton Water Holdings Inc**	3,88%	31/10/2028	3.954.183	0,56
1.585.000	ProGroup AG*	5,13%	15/04/2029	1.607.784	0,23
5.259.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	5.229.418	0,74
4.300.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	4.311.577	0,61
2.734.000	Prysmian SpA*	5,25%	31/12/2149	2.810.220	0,40
1.578.000	Q-Park Holding I BV**	4,25%	01/09/2030	1.586.821	0,22
1.063.000	Q-Park Holding I BV*	5,13%	01/03/2029	1.098.217	0,15
1.565.000	Q-Park Holding I BV**	5,13%	15/02/2030	1.619.188	0,23
2.207.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	2.089.243	0,29
1.795.000	RAY Financing LLC**	6,03%	15/07/2031	1.808.329	0,26
3.128.000	RAY Financing LLC*	6,50%	15/07/2031	3.272.858	0,46
1.626.000	Rekeep SpA*	9,00%	15/09/2029	1.620.940	0,23
2.200.000	Roquette Freres SA*	5,49%	31/12/2149	2.230.230	0,31
572.762	Rossini Sarl*	5,86%	31/12/2029	579.688	0,08
1.903.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	2.013.184	0,28
1.416.000	Sammontana Italia SpA**	6,03%	15/10/2031	1.417.669	0,20
1.981.000	Sappi Papier Holding GmbH*	4,50%	15/03/2032	1.953.599	0,28
900.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	887.099	0,13
6.000.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	6.013.524	0,85
2.700.000	Schaeffler AG*	4,75%	14/08/2029	2.740.247	0,39
1.400.000	Schaeffler AG*	5,38%	01/04/2031	1.432.606	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 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.597.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	4,38%	01/11/2026	1.603.948	0,23
1.279.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	5,50%	15/05/2033	1.326.265	0,19
707.146	Sigma Holdco BV**	5,75%	15/05/2026	706.704	0,10
1.700.000	Sigma Holdco BV*	8,63%	15/04/2031	1.765.790	0,25
1.938.000	SNF Group SACA*	4,50%	15/03/2032	1.993.960	0,28
3.200.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	31/12/2149	3.164.568	0,45
685.000	Sunrise HoldCo IV BV*	3,88%	15/06/2029	680.827	0,10
1.235.000	Synthomer Plc*	3,88%	01/07/2025	1.235.000	0,17
3.534.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	3.516.933	0,50
1.372.000	TeamSystem SpA*	5,00%	01/07/2031	1.372.549	0,19
3.541.409	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	3.549.156	0,50
4.348.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	4.305.118	0,61
1.837.000	Telecom Italia SpA**	1,63%	18/01/2029	1.749.949	0,25
939.000	Telecom Italia SpA*	6,88%	15/02/2028	1.021.372	0,14
534.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	600.616	0,08
1.000.000	Telefonica Europe BV*	2,38%	31/12/2149	938.394	0,13
2.000.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	31/12/2149	1.962.510	0,28
3.400.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	3.535.269	0,50
5.000.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	31/12/2149	5.364.094	0,76
2.300.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	2.532.703	0,36
1.597.000	Tereos Finance Groupe I SA*	5,75%	30/04/2031	1.591.730	0,22
2.120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,13%	01/06/2031	2.129.096	0,30
10.656.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	10.882.697	1,54
2.401.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	2.729.134	0,39
2.845.800	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	2.857.592	0,40
7.302.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	7.310.679	1,03
2.134.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	8,25%	15/05/2030	2.135.200	0,30
5.200.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	5.231.878	0,74
1.343.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,63%	15/07/2030	1.390.734	0,20
2.450.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	2.431.055	0,34
1.878.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	1.904.175	0,27
2.622.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	2.693.261	0,38
854.000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63%	15/06/2029	845.076	0,12
4.600.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	4.583.782	0,65
1.100.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	1.107.217	0,16
1.000.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	1.066.558	0,15
500.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	31/12/2149	495.972	0,07
3.300.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	3.163.797	0,45
900.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	31/12/2149	917.394	0,13
6.520.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	6.487.679	0,92

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 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.505.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	1.503.630	0,21
6.224.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	6.263.017	0,88
1.650.000	VF Corp*	0,63%	25/02/2032	1.163.704	0,16
1.278.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	1.227.647	0,17
2.176.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	2.077.602	0,29
3.402.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	3.494.704	0,49
400.000	Vodafone Group Plc*	2,63%	27/08/2080	399.054	0,06
4.249.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	4.038.887	0,57
2.247.000	Vodafone Group Plc*	4,20%	03/10/2078	2.287.659	0,32
7.515.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	7.413.284	1,05
2.261.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	2.408.191	0,34
1.000.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	867.172	0,12
2.100.000	ZF Europe Finance BV*	4,75%	31/01/2029	1.979.317	0,28
4.200.000	ZF Europe Finance BV*	6,13%	13/03/2029	4.129.094	0,58
800.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	802.364	0,11
2.000.000	ZF Finance GmbH*	2,25%	03/05/2028	1.817.429	0,26
1.500.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	1.399.552	0,20
1.040.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	908.093	0,13
1.437.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	1.355.245	0,19
2.250.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	2.116.228	0,30
Total euro				604.019.366	85,26
Libra esterlina					
513.753	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	600.578	0,08
710.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	860.032	0,12
1.374.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	1.544.626	0,22
803.000	Arqiva Broadcast Finance Plc*	8,63%	01/07/2030	950.515	0,13
2.132.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	2.516.018	0,36
473.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	590.003	0,08
1.585.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	1.747.401	0,25
888.000	British Telecommunications Plc*	6,38%	03/12/2055	1.038.511	0,15
394.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	494.319	0,07
2.348.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	2.776.322	0,39
2.132.000	CPI Property Group SA*	4,00%	22/01/2028	2.374.931	0,34
1.806.000	CPUK Finance Ltd*	4,50%	28/08/2027	2.063.583	0,29
3.452.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	4.012.262	0,57
2.959.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	3.432.978	0,48
2.798.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	3.408.291	0,48
700.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	826.848	0,12
1.969.000	Iron Mountain UK Plc*	3,88%	15/11/2025	2.287.151	0,32

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 96,18% (31 de diciembre de 2024: 94,41%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
1.734.000	Jerrold Finco Plc**	7,50%	15/06/2031	2.052.528	0,29
1.479.000	Kier Group Plc*	9,00%	15/02/2029	1.840.536	0,26
3.626.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	4.193.150	0,59
1.820.000	Market Bidco Finco Plc**	5,50%	04/11/2027	2.090.170	0,29
2.673.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	3.147.911	0,44
1.400.000	Ocado Group Plc*	6,25%	06/08/2029	1.444.598	0,20
2.208.000	Pinewood Finco Plc**	3,63%	15/11/2027	2.462.564	0,35
855.000	Pinewood Finco Plc**	6,00%	27/03/2030	989.206	0,14
2.452.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	3.033.223	0,43
2.205.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	2.555.925	0,36
1.984.000	Punch Finance Plc**	7,88%	30/12/2030	2.361.098	0,33
2.320.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	2.669.505	0,38
841.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	998.890	0,14
1.096.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	1.258.520	0,18
2.594.000	TVL Finance Plc*	10,25%	28/04/2028	3.033.681	0,43
1.002.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88%	15/03/2032	1.198.715	0,17
2.409.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	2.685.710	0,38
2.160.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,50%	15/07/2031	2.265.497	0,32
1.762.000	Waga Bondco Ltd**	8,50%	15/06/2030	2.021.601	0,29
3.002.000	Wolseley Group Finco Plc**	9,75%	31/01/2031	3.554.249	0,50
Total libra esterlina				77.381.646	10,92
Total bonos de empresa				681.401.012	96,18
Total inversiones				686.902.771	96,96

Contratos de divisas a plazo 0,19% (31 de diciembre de 2024: 0,47%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
268.102 EUR	295.155 USD	16/07/2025	UBS AG	1	16.908	0,00
12.519.923 EUR	10.555.629 GBP	16/07/2025	UBS AG	2	208.615	0,03
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
147.298 CHF	147.298 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	581	0,00
180.125 CHF	180.125 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	10	792	0,00
82.216 EUR	76.491 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	283	0,00
121.515 EUR	112.509 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	11	997	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
4.190 EUR	46.342 SEK	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	48	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
18.030.356 EUR	19.904.770 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	21	1.090.197	0,16
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.318.421	0,19

European High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	688.221.192	97,15

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,71%) (31 de diciembre de 2024: (0,37%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patri- monio neto
79.877.892 EUR	68.842.585 GBP	16/07/2025	UBS AG	2	(415.025)	(0,06)
4.091.072 GBP	4.841.608 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(70.084)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
44.775 CHF	48.487 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(525)	(0,00)
3.745.099 CHF	4.032.598 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	(20.953)	(0,00)
278.300 EUR	260.430 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	(666)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
21.869.985 JPY	134.160 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(5.089)	(0,00)
3.000.083.119 JPY	18.340.725 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(635.013)	(0,09)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
459.461 SEK	41.333 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(264)	(0,00)
14.467.108 SEK	1.322.910 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	10	(29.764)	(0,01)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
1.108.157 USD	972.671 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(29.563)	(0,00)
32.204.527 USD	29.257.807 EUR	16/07/2025	UBS AG	3	(1.849.815)	(0,26)
36.800.780 USD	33.310.963 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	32	(1.991.284)	(0,28)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.048.045)	(0,71)

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.048.045)	(0,71)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	683.173.147	96,44
Otro activo neto	25.250.842	3,56
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	708.423.989	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	462.965.431	63,07
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	222.906.755	30,36
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.030.585	0,14
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(3.729.624)	(0,51)
Total inversiones	683.173.147	93,06

European Sustainable Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,12% (31 de diciembre de 2024: 99,15%)			
Corona danesa			
84.070	Novo Nordisk A/S Class B	4.953.542	3,77
	Total corona danesa	4.953.542	3,77
Euro			
2.422	Adyen NV	3.774.445	2,87
10.784	ASML Holding NV	7.307.238	5,56
38.234	Beiersdorf AG	4.075.744	3,10
76.446	Dassault Systemes SE	2.349.186	1,79
9.806	DiaSorin SpA	890.973	0,68
8.379	EssilorLuxottica SA	1.951.469	1,48
28.152	Euronext NV	4.084.855	3,11
5.590	Ferrari NV	2.325.999	1,77
1.467	Hermes International SCA	3.372.633	2,57
15.729	L'Oreal SA	5.711.200	4,35
86.777	RELX Plc	3.984.800	3,03
7.496	Reply SpA	1.098.914	0,84
9.450	Sartorius Stedim Biotech	1.916.460	1,46
27.563	Schneider Electric SE	6.223.725	4,74
36.686	Scout24 SE	4.295.931	3,27
73.367	Zalando SE	2.050.608	1,56
	Total euro	55.414.180	42,18
Corona noruega			
65.271	Bakkafrost P/F	2.493.472	1,90
	Total corona noruega	2.493.472	1,90
Libra esterlina			
138.833	3i Group Plc	6.677.422	5,08
39.166	AstraZeneca Plc	4.627.097	3,52
173.236	Compass Group Plc	4.989.145	3,80
91.052	CVS Group Plc	1.328.674	1,01
66.719	Diploma Plc	3.807.147	2,90
655.137	Haleon Plc	2.863.432	2,18
46.875	London Stock Exchange Group Plc	5.819.660	4,43
189.414	Sage Group Plc	2.765.124	2,10
	Total libra esterlina	32.877.701	25,02
Corona sueca			
176.490	Assa Abloy AB Class B	4.657.069	3,54
314.170	Atlas Copco AB Class A	4.292.462	3,27

European Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,12% (31 de diciembre de 2024: 99,15%) (cont.)			
Corona sueca (cont.)			
286.664	Hexagon AB Class B	2.438.394	1,86
Total corona sueca		11.387.925	8,67
Franco suizo			
18.597	Galderma Group AG	2.288.838	1,74
68.592	Nestle SA	5.786.811	4,40
4.136	Partners Group Holding AG	4.581.368	3,49
26.286	Straumann Holding AG	2.913.057	2,22
5.397	VAT Group AG	1.933.225	1,47
Total franco suizo		17.503.299	13,32
Dólar estadounidense			
6.561	Spotify Technology SA	4.288.894	3,26
Total dólar estadounidense		4.288.894	3,26
Total valores de renta variable *		128.919.013	98,12
Total inversiones		128.919.013	98,12
		Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		128.919.013	98,12
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		128.919.013	98,12
Otro activo neto		2.466.950	1,88
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		131.385.963	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		128.919.013	98,07
Total inversiones		128.919.013	98,07

Event Driven – 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 3,92% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
474.279	Caris Life Sciences Inc	12.672.735	2,32
101.884	Loar Holdings Inc	8.779.344	1,60
Total valores de renta variable *		21.452.079	3,92

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 27,15% (31 de diciembre de 2024: 28,65%)					
Dólar estadounidense					
56.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	17/07/2025	55.897.084	10,22
43.535.000	United States Treasury Bill	0,00%	28/08/2025	43.231.996	7,90
50.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	07/10/2025	49.428.589	9,03
Total bonos del Tesoro **				148.557.669	27,15
Bonos de empresa 58,55% (31 de diciembre de 2024: 68,94%)					
Dólar estadounidense					
9.350.000	American Express Co**	5,37%	16/02/2028	9.397.697	1,72
5.950.000	Amgen Inc**	5,51%	02/03/2026	5.950.910	1,09
11.815.000	AT&T Inc*	1,70%	25/03/2026	11.580.082	2,12
7.210.000	Athene Global Funding**	5,17%	07/01/2027	7.230.629	1,32
7.400.000	Bank of America Corp**	1,20%	24/10/2026	7.323.302	1,34
4.235.000	Bank of America Corp**	5,75%	15/09/2027	4.274.827	0,78
4.185.000	Bank of New York Mellon**	5,06%	20/04/2027	4.194.525	0,77
5.895.000	Bank of New York Mellon Corp**	5,07%	09/06/2028	5.903.090	1,08
4.220.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,86%	20/02/2026	4.228.760	0,77
3.365.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	3.347.611	0,61
8.915.000	Capital One Financial Corp**	4,99%	24/07/2026	8.914.731	1,63
11.035.000	Caterpillar Financial Services Corp**	4,89%	14/05/2027	11.046.869	2,02
9.240.000	Chevron USA Inc**	4,74%	26/02/2027	9.264.686	1,69
10.645.000	Citibank NA**	5,08%	19/11/2027	10.654.563	1,95
4.380.000	Consolidated Edison Co of New York Inc**	4,89%	18/11/2027	4.382.227	0,80
3.060.000	Corebridge Global Funding**	5,71%	25/09/2026	3.081.382	0,56
2.895.000	CVS Health Corp*	3,88%	20/07/2025	2.892.826	0,53
4.755.000	CVS Health Corp*	5,00%	20/02/2026	4.761.893	0,87
2.190.000	Enbridge Energy Partners LP*	5,88%	15/10/2025	2.191.992	0,40
3.500.000	Fifth Third Bank NA**	5,17%	28/01/2028	3.500.059	0,64
4.435.000	General Electric Co**	4,90%	05/05/2026	4.436.500	0,81
4.910.000	Georgia Power Co**	4,68%	15/09/2026	4.904.096	0,90
6.793.000	GlaxoSmithKline Capital Plc*	4,90%	12/03/2027	6.806.146	1,24
5.160.000	Goldman Sachs Bank USA**	5,12%	21/05/2027	5.175.935	0,95

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 58,55% (31 de diciembre de 2024: 68,94%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.700.000	Goldman Sachs Group Inc**	5,21%	10/09/2027	2.704.082	0,49
3.785.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,25%	15/03/2028	3.858.344	0,71
850.000	Home Depot Inc**	4,73%	24/12/2025	851.166	0,16
7.190.000	Intel Corp**	4,88%	10/02/2026	7.201.716	1,32
2.505.000	John Deere Capital Corp**	4,83%	06/03/2026	2.508.599	0,46
4.840.000	John Deere Capital Corp**	4,99%	11/06/2027	4.859.732	0,89
8.535.000	JPMorgan Chase & Co**	5,17%	22/09/2027	8.557.424	1,56
3.545.000	JPMorgan Chase & Co**	5,55%	23/01/2028	3.575.320	0,65
5.400.000	Keurig Dr Pepper Inc**	4,95%	15/11/2026	5.410.554	0,99
3.375.000	Marsh & McLennan Cos Inc**	5,06%	08/11/2027	3.383.941	0,62
1.435.000	Mastercard Inc**	4,84%	15/03/2028	1.438.182	0,26
11.715.000	Morgan Stanley Bank NA**	5,03%	15/10/2027	11.725.048	2,14
2.990.000	New York Life Global Funding**	4,77%	05/02/2027	2.984.624	0,55
3.085.000	New York Life Global Funding**	4,96%	28/08/2026	3.094.771	0,57
2.415.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	5,16%	04/02/2028	2.427.670	0,44
7.070.000	Oracle Corp*	1,65%	25/03/2026	6.926.557	1,27
2.265.000	Pacific Gas & Electric Co**	3,45%	01/07/2025	2.265.000	0,41
4.790.000	PayPal Holdings Inc**	5,06%	06/03/2028	4.794.384	0,88
1.660.000	PepsiCo Inc**	4,77%	13/02/2026	1.661.272	0,30
3.000.000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd**	4,93%	16/02/2027	3.007.429	0,55
6.305.000	Philip Morris International Inc**	5,18%	28/04/2028	6.334.782	1,16
5.210.000	PNC Bank NA**	4,85%	15/01/2027	5.212.513	0,95
4.875.000	Royal Bank of Canada**	5,07%	18/10/2027	4.881.226	0,89
2.489.000	RTX Corp*	3,95%	16/08/2025	2.486.068	0,45
5.940.000	Siemens Funding BV**	5,02%	26/05/2028	5.952.853	1,09
7.379.000	Simon Property Group LP*	3,50%	01/09/2025	7.362.480	1,35
5.455.000	State Street Corp**	4,99%	22/10/2027	5.449.503	1,00
875.000	State Street Corp**	5,20%	03/08/2026	880.792	0,16
3.295.000	TCI Communications Inc**	7,88%	15/02/2026	3.360.318	0,61
2.230.000	T-Mobile USA Inc**	2,25%	15/02/2026	2.196.865	0,40
4.845.000	T-Mobile USA Inc**	2,63%	15/04/2026	4.773.030	0,87
1.300.000	Toyota Motor Credit Corp**	4,80%	10/04/2026	1.301.563	0,24
2.130.000	Toyota Motor Credit Corp**	5,13%	07/08/2026	2.139.572	0,39
4.085.000	Truist Financial Corp*	1,20%	05/08/2025	4.072.153	0,74
1.475.000	UBS Group AG**	1,31%	02/02/2027	1.447.326	0,26
3.999.000	UnitedHealth Group Inc**	4,85%	15/07/2026	3.999.612	0,73
9.445.000	US Bank NA**	5,04%	22/10/2027	9.451.597	1,73
2.623.000	Verizon Communications Inc*	1,45%	20/03/2026	2.569.659	0,47
5.860.000	Walmart Inc**	4,79%	28/04/2027	5.879.778	1,07

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 58,55% (31 de diciembre de 2024: 68,94%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
10.695.000	Wells Fargo & Co**	5,13%	24/01/2028	10.704.862	1,96
1.210.000	Wells Fargo Bank NA**	5,47%	11/12/2026	1.219.677	0,22
Total bonos de empresa				320.357.382	58,55
Total inversiones				490.367.130	89,62

Contratos de divisas a plazo 5,25% (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>						
71.644.670 EUR	71.644.670 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	10	4.836.896	0,88
20.652.617 EUR	20.652.617 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	38	794.688	0,14
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
275.614.528 GBP	275.614.528 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	19.691.709	3,60
84.083.830 GBP	84.083.830 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	67	2.986.520	0,55
101 USD	74 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
38.692.306 JPY	38.692.306 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	336.347	0,06
7.454.114 JPY	7.454.114 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	90.073	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					28.736.233	5,25

Contratos de *swap* de rentabilidad total 1,22% (31 de diciembre de 2024: 0,04%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 418.241.998	28/10/2026	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	6.328.482	1,15
USD 50.000.000	28/10/2026	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	368.743	0,07
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				6.697.225	1,22

¹ Coste de financiación fijo.

² La contraparte en los contratos de *swap* de rentabilidad total es Morgan Stanley.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	525.800.588	96,09

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,41%) (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>						
991.686 USD	899.829 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(65.617)	(0,01)

Event Driven – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,41%) (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 EUR con cobertura (cont.)</i>						
33.622.157 USD	30.325.594 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	54	(2.010.532)	(0,37)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
765.614 GBP	1.051.319 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(2.091)	(0,00)
1.450.879 USD	1.136.078 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(106.047)	(0,02)
1.484.029 USD	1.115.684 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	21	(44.947)	(0,01)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
40.280.776 JPY	280.029 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(699)	(0,00)
49.666.136 JPY	351.259 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(6.845)	(0,00)
724.899 USD	106.185.140 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(11.450)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.248.228)	(0,41)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.248.228)	(0,41)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	523.552.360	95,68
Otro activo neto	23.643.895	4,32
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	547.196.255	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	73.101.935	13,08
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	417.265.195	74,67
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	33.185.230	5,94
Total inversiones	523.552.360	93,69

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 0,68% (31 de diciembre de 2024: 0,87%)					
Dólar estadounidense					
370.000	Federal Home Loan Banks*	5,50%	15/07/2036	403.618	0,42
155.000	Federal National Mortgage Association**	0,88%	05/08/2030	133.981	0,14
65.000	Tennessee Valley Authority*	5,25%	01/02/2055	63.542	0,06
55.000	Tennessee Valley Authority*	5,88%	01/04/2036	60.881	0,06
Total bonos de agencia				662.022	0,68
Valores respaldados por activos (ABS) 10,90% (31 de diciembre de 2024: 13,07%)					
Euro					
391.516	Italian Stella Loans Srl Series 2024-2 Class B	3,03%	27/05/2039	461.302	0,48
399.918	Last Mile Securities - PE 2021 DAC Series 2021-1X Class A2	3,18%	17/08/2031	469.913	0,48
47.449	Red & Black Auto Italy Srl Series 2 Class A1	2,93%	28/07/2034	56.025	0,06
500.000	Sequoia Logistics 2025-1 DAC Series 2025-1X Class B	3,88%	17/02/2037	587.805	0,61
318.143	Stresa Securitisation Srl Series 1 Class A	3,24%	22/12/2045	367.487	0,38
Total euro				1.942.532	2,01
Libra esterlina					
120.000	Mortimer BTL 2021-1 Plc Series 2021-1 Class C	5,69%	23/06/2053	164.939	0,17
326.242	Parkmore Point RMBS 2022-1 Plc Series 2022-1X Class A	6,89%	25/07/2045	447.498	0,46
262.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	369.072	0,38
Total libra esterlina				981.509	1,01
Dólar estadounidense					
184.000	1211 Avenue of the Americas Trust Series 2015-1211 Class A1A2	3,90%	10/08/2035	176.613	0,18
290.000	BANK 2017-BNK9 Class A4	3,54%	15/11/2054	283.032	0,29
235.791	BRAVO Series 2024-NQM6 Class A1	5,41%	01/08/2064	236.173	0,24
140.000	BX Trust Series 2025-LIFE Class A	5,88%	13/06/2047	143.011	0,15
56.000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,54%	13/06/2039	53.398	0,05
208.431	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-10 Class A4A	5,50%	25/10/2055	209.050	0,22
231.019	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00%	25/11/2055	234.305	0,24
192.924	COLT Mortgage Loan Trust 2024-2 Class A1	6,13%	25/04/2069	194.552	0,20
231.920	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV2 Class A1	6,42%	25/05/2069	234.910	0,24
67.677	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	0,76%	10/06/2047	1	0,00
274.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1M2	7,41%	25/03/2042	282.461	0,29
510.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R01 Class 1M2	8,06%	25/12/2042	538.499	0,56
239.704	CSAIL 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	0,42%	15/06/2057	13	0,00
255.000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust Class A4	4,22%	15/08/2051	251.901	0,26
95.265	EFMT Series 2024-INV2 Class A3	5,44%	25/10/2069	94.899	0,10
41.953	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	8,77%	25/05/2029	43.313	0,04

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) 10,90% (31 de diciembre de 2024: 13,07%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
393.946	Freddie Mac REMICS Class FA	5,41%	25/11/2054	391.360	0,40
483.677	Freddie Mac REMICS Class HS	2,03%	15/03/2042	70.790	0,07
92.623	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1A	6,41%	25/03/2042	93.190	0,10
868.095	Government National Mortgage Association Class AI	2,00%	20/02/2051	113.456	0,12
418.850	Government National Mortgage Association Class IT	3,50%	20/02/2043	66.649	0,07
276.773	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	228.754	0,24
284.303	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	217.928	0,22
49.192	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,42%	10/05/2050	0	0,00
180.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class A	2,84%	10/08/2038	175.747	0,18
54.808	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	5,90%	20/05/2054	55.115	0,06
132.156	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class A1	5,80%	25/08/2054	132.508	0,14
210.630	JP Morgan Mortgage Trust 2025-2 Class A4	6,00%	25/07/2055	213.351	0,22
190.672	JP Morgan Mortgage Trust 2025-HE1 Class A1	5,45%	20/07/2055	190.418	0,20
169.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class A2	6,23%	20/04/2054	172.861	0,18
160.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	148.512	0,15
177.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64%	15/10/2051	173.212	0,18
103.163	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2024-NQM3 Class A3	5,40%	25/07/2069	102.777	0,11
192.142	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2A Class B1	4,50%	25/03/2057	189.619	0,20
248.270	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80%	25/01/2064	235.712	0,24
134.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44%	25/09/2039	134.246	0,14
110.005	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class A3	5,35%	25/09/2064	109.517	0,11
165.941	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	167.202	0,17
201.474	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45%	25/02/2064	204.189	0,21
286.875	Taco Bell Funding LLC Class A23	4,97%	25/05/2046	287.014	0,30
119.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust Series 2025-TWR Class A	5,60%	15/04/2042	118.939	0,12
276.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98%	15/11/2027	280.957	0,29
215.504	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A1	6,22%	25/06/2069	217.992	0,22
180.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81%	15/11/2049	174.204	0,18
Total dólar estadounidense				7.642.350	7,88
Total valores respaldados por activos **				10.566.391	10,90
Bonos de empresa 33,00% (31 de diciembre de 2024: 30,91%)					
Dólar australiano					
388.000	Asian Infrastructure Investment Bank [†]	4,60%	21/01/2030	262.003	0,27
536.000	Inter-American Development Bank [†]	4,70%	03/10/2030	364.177	0,38
368.000	International Finance Corp [†]	4,90%	05/12/2034	247.186	0,25
Total dólar australiano				873.366	0,90

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 33,00% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Corona danesa					
6.496.778	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2056	1.017.615	1,05
Total corona danesa				1.017.615	1,05
Euro					
200.000	Air Products & Chemicals Inc*	3,45%	14/02/2037	227.555	0,24
100.000	Alphabet Inc*	3,38%	06/05/2037	115.990	0,12
160.000	Asian Development Bank*	2,88%	06/03/2035	186.436	0,19
106.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	121.912	0,13
300.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	346.936	0,36
100.000	Banque Cantonale de Geneve*	3,41%	27/03/2030	118.747	0,12
200.000	Barclays Plc*	3,54%	14/08/2031	237.534	0,25
149.000	Becton Dickinson & Co*	3,83%	07/06/2032	179.913	0,19
100.000	BNP Paribas SA*	3,58%	15/01/2031	120.075	0,12
100.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	110.311	0,11
200.000	BPCE SFH SA*	3,25%	12/04/2028	240.771	0,25
160.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	191.228	0,20
100.000	Cencora Inc*	2,88%	22/05/2028	118.442	0,12
100.000	Citycon Treasury BV*	5,38%	08/07/2031	121.317	0,13
100.000	Continental AG*	2,88%	22/11/2028	118.179	0,12
100.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	115.643	0,12
100.000	Deutsche Bank AG*	3,00%	16/06/2029	117.985	0,12
100.000	Electricite de France SA*	4,63%	07/05/2045	115.702	0,12
300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	349.180	0,36
140.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	19/02/2032	164.932	0,17
100.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	3,25%	18/04/2028	120.123	0,12
100.000	Fiserv Funding ULC*	2,88%	15/06/2028	118.193	0,12
100.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	116.597	0,12
150.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	167.767	0,17
100.000	JPMorgan Chase & Co*	3,76%	21/03/2034	120.425	0,12
200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	239.475	0,25
100.000	Linde Plc*	3,63%	12/06/2034	120.508	0,12
100.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	118.353	0,12
100.000	Magna International Inc*	3,63%	21/05/2031	118.875	0,12
119.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	135.912	0,14
100.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	117.729	0,12
100.000	Morgan Stanley*	3,52%	22/05/2031	119.954	0,12
100.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	122.360	0,13
100.000	Oncor Electric Delivery Co LLC*	3,63%	15/06/2034	118.011	0,12
100.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	120.595	0,13
100.000	RCI Banque SA*	3,50%	17/01/2028	119.796	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 33,00% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	117.773	0,12
104.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	123.371	0,13
300.000	Stedin Holding NV*	1,50%	31/12/2149	343.057	0,35
300.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	339.440	0,35
200.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	234.107	0,24
400.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	489.095	0,51
100.000	Syensqo SA*	3,38%	28/05/2031	118.294	0,12
196.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	229.176	0,24
100.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	118.084	0,12
100.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	120.745	0,13
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	116.929	0,12
300.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	333.846	0,34
200.000	Westpac Securities NZ Ltd*	3,75%	20/04/2028	243.068	0,25
Total euro				8.440.446	8,70
Rupia india					
8.400.000	European Investment Bank*	7,40%	23/10/2033	103.243	0,11
Total rupia india				103.243	0,11
Yen japonés					
100.000.000	Metropolitan Expressway Co Ltd†	0,52%	20/12/2028	679.986	0,70
Total yen japonés				679.986	0,70
Libra esterlina					
290.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	412.351	0,42
189.000	Barclays Plc*	5,85%	21/03/2035	263.010	0,27
250.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	31/12/2149	337.551	0,35
100.000	British Telecommunications Plc*	5,75%	13/02/2041	131.561	0,14
250.000	European Bank for Reconstruction & Development*	4,25%	19/10/2028	346.492	0,36
100.000	Hammerson Plc*	5,88%	08/10/2036	135.659	0,14
100.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,25%	16/10/2031	139.389	0,14
200.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	301.456	0,31
150.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	209.423	0,22
200.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	287.501	0,30
100.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88%	31/07/2038	138.428	0,14
100.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	140.420	0,14
200.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	238.003	0,25
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,13%	19/09/2034	139.114	0,14
Total libra esterlina				3.220.358	3,32

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 33,00% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
48.000	AbbVie Inc*	4,05%	21/11/2039	42.094	0,04
115.000	AbbVie Inc*	4,95%	15/03/2031	118.099	0,12
170.000	Alphabet Inc**	5,25%	15/05/2055	167.552	0,17
50.000	Alphabet Inc**	5,30%	15/05/2065	48.997	0,05
160.000	Ameren Corp*	5,38%	15/03/2035	161.059	0,17
85.000	Ameren Illinois Co**	5,63%	01/03/2055	84.075	0,09
75.000	Amrize Finance US LLC**	4,95%	07/04/2030	76.042	0,08
110.000	Amrize Finance US LLC**	5,40%	07/04/2035	111.662	0,12
360.000	AppLovin Corp**	5,13%	01/12/2029	364.790	0,38
135.000	AppLovin Corp**	5,38%	01/12/2031	137.432	0,14
230.000	AppLovin Corp**	5,50%	01/12/2034	233.617	0,24
60.000	AppLovin Corp**	5,95%	01/12/2054	58.649	0,06
25.000	Arthur J Gallagher & Co*	4,85%	15/12/2029	25.382	0,03
55.000	Arthur J Gallagher & Co*	5,55%	15/02/2055	52.792	0,05
190.000	Asian Development Bank*	4,13%	30/05/2030	192.483	0,20
190.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	128.704	0,13
105.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	74.665	0,08
90.000	AT&T Inc*	3,80%	01/12/2057	63.033	0,07
60.000	AT&T Inc*	3,85%	01/06/2060	41.989	0,04
200.000	Banco Santander SA*	6,92%	08/08/2033	216.892	0,22
245.000	Bank of America Corp**	5,51%	24/01/2036	252.006	0,26
105.000	Blackstone Private Credit Fund**	6,00%	29/01/2032	105.628	0,11
98.000	Boeing Co*	3,90%	01/05/2049	70.376	0,07
55.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	55.433	0,06
458.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	439.645	0,45
115.000	Booz Allen Hamilton Inc*	5,95%	15/04/2035	117.000	0,12
275.000	BPCE SA**	5,94%	30/05/2035	281.935	0,29
27.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	26.860	0,03
120.000	Broadcom Inc**	5,05%	12/07/2029	122.928	0,13
105.000	Broadcom Inc**	5,15%	15/11/2031	108.063	0,11
75.000	Capital One Financial Corp**	5,88%	26/07/2035	77.361	0,08
425.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	432.863	0,45
90.000	Caterpillar Inc*	5,20%	15/05/2035	91.789	0,09
115.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,50%	01/06/2041	83.483	0,09
250.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	256.861	0,27
155.000	ConocoPhillips Co*	5,50%	15/01/2055	147.219	0,15
385.000	Corp Andina de Fomento*	2,25%	08/02/2027	373.995	0,39
110.000	CVS Health Corp*	3,00%	15/08/2026	108.286	0,11
230.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	198.791	0,21
31.000	CVS Health Corp*	5,63%	21/02/2053	28.696	0,03

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 33,00% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
270.000	Dell International LLC/EMC Corp [*]	4,85%	01/02/2035	260.668	0,27
200.000	DP World Crescent Ltd [*]	5,50%	08/05/2035	201.805	0,21
200.000	Eli Lilly & Co [*]	4,90%	12/02/2032	205.510	0,21
80.000	Eli Lilly & Co [*]	5,50%	12/02/2055	80.560	0,08
20.000	Enbridge Inc [*]	5,30%	05/04/2029	20.550	0,02
120.000	Enbridge Inc [*]	5,63%	05/04/2034	123.348	0,13
40.000	Energy Transfer LP [*]	5,00%	15/05/2050	33.467	0,03
50.000	Energy Transfer LP [*]	6,13%	15/12/2045	49.158	0,05
95.000	Energy Transfer LP ^{**}	6,20%	01/04/2055	93.600	0,10
70.000	EOG Resources Inc ^{**}	5,35%	15/01/2036	71.018	0,07
100.000	EOG Resources Inc [*]	5,65%	01/12/2054	97.724	0,10
190.000	Ford Motor Credit Co LLC [*]	6,50%	07/02/2035	189.844	0,20
240.000	Foundry JV Holdco LLC ^{**}	5,50%	25/01/2031	246.341	0,25
200.000	Foundry JV Holdco LLC ^{**}	6,10%	25/01/2036	207.160	0,21
500.000	Foundry JV Holdco LLC ^{**}	6,25%	25/01/2035	525.738	0,54
125.000	General Motors Co [*]	6,80%	01/10/2027	130.207	0,13
160.000	Gilead Sciences Inc ^{**}	4,75%	01/03/2046	143.358	0,15
520.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	5,54%	28/01/2036	533.457	0,55
290.000	HCA Inc [*]	3,50%	15/07/2051	192.282	0,20
40.000	Intel Corp ^{**}	3,25%	15/11/2049	25.357	0,03
355.000	Intel Corp ^{**}	4,75%	25/03/2050	289.885	0,30
162.000	Intel Corp ^{**}	4,90%	05/08/2052	134.079	0,14
35.000	Intel Corp ^{**}	5,90%	10/02/2063	32.895	0,03
465.000	Inter-American Development Bank [*]	1,13%	13/01/2031	401.181	0,41
55.000	JBS USA LUX Sarl/JBS USA Food Co/JBS USA Foods Group ^{**}	5,95%	20/04/2035	57.034	0,06
45.000	Jersey Central Power & Light Co [†]	5,10%	15/01/2035	44.888	0,05
315.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	5,50%	24/01/2036	324.581	0,33
300.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	5,57%	22/04/2036	311.020	0,32
35.000	Kinder Morgan Inc [*]	5,15%	01/06/2030	35.750	0,04
40.000	Kinder Morgan Inc [*]	5,85%	01/06/2035	41.479	0,04
100.000	Leidos Inc [*]	5,40%	15/03/2032	102.135	0,11
125.000	Leidos Inc [*]	5,50%	15/03/2035	126.996	0,13
275.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	5,59%	26/11/2035	279.855	0,29
200.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	6,07%	13/06/2036	205.706	0,21
205.000	L'Oreal SA [*]	5,00%	20/05/2035	208.527	0,22
85.000	LYB International Finance III LLC [*]	6,15%	15/05/2035	88.264	0,09
90.000	Meta Platforms Inc ^{**}	5,55%	15/08/2064	88.027	0,09
45.000	Micron Technology Inc ^{**}	5,65%	01/11/2032	46.791	0,05
370.000	Micron Technology Inc ^{**}	6,05%	01/11/2035	387.375	0,40
115.000	Morgan Stanley ^{**}	5,83%	19/04/2035	120.528	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 33,00% (31 de diciembre de 2024: 30,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
295.000	NatWest Group Plc*	5,12%	23/05/2031	299.934	0,31
140.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	5,45%	15/03/2035	142.774	0,15
60.000	Northrop Grumman Corp*	4,65%	15/07/2030	60.545	0,06
45.000	Northrop Grumman Corp*	5,25%	15/07/2035	45.940	0,05
55.000	Otis Worldwide Corp*	5,13%	19/11/2031	56.673	0,06
195.000	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	157.365	0,16
75.000	Pacific Gas & Electric Co**	5,70%	01/03/2035	74.368	0,08
100.000	Pacific Gas & Electric Co**	6,40%	15/06/2033	104.588	0,11
135.000	Pacific Gas & Electric Co*	6,95%	15/03/2034	145.404	0,15
106.000	Pinnacle West Capital Corp*	4,90%	15/05/2028	107.516	0,11
60.000	Pinnacle West Capital Corp*	5,15%	15/05/2030	61.445	0,06
135.000	PNC Financial Services Group Inc**	5,58%	29/01/2036	139.194	0,14
208.000	Public Service Co of Oklahoma**	5,20%	15/01/2035	207.915	0,21
55.000	Public Service Enterprise Group Inc*	4,90%	15/03/2030	55.966	0,06
155.000	San Diego Gas & Electric Co*	5,40%	15/04/2035	158.336	0,16
50.000	Santander Holdings USA Inc**	6,12%	31/05/2027	50.572	0,05
200.000	Siemens Funding BV**	4,90%	28/05/2032	203.002	0,21
200.000	Siemens Funding BV**	5,20%	28/05/2035	203.730	0,21
255.000	Societe Generale SA**	1,49%	14/12/2026	251.312	0,26
50.000	Southern California Edison Co*	2,50%	01/06/2031	43.448	0,04
95.000	Synopsis Inc**	5,15%	01/04/2035	95.793	0,10
55.000	Synopsis Inc**	5,70%	01/04/2055	54.723	0,06
130.000	Tapestry Inc*	5,50%	11/03/2035	130.571	0,13
90.000	The Campbell's Co**	4,75%	23/03/2035	86.510	0,09
40.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	37.336	0,04
200.000	UBS AG**	5,65%	11/09/2028	208.323	0,22
120.000	UnitedHealth Group Inc*	4,40%	15/06/2028	120.611	0,12
205.000	UnitedHealth Group Inc*	4,65%	15/01/2031	206.103	0,21
95.000	UnitedHealth Group Inc*	5,30%	15/06/2035	96.863	0,10
170.000	UnitedHealth Group Inc*	5,63%	15/07/2054	165.023	0,17
50.000	UnitedHealth Group Inc*	5,95%	15/06/2055	50.814	0,05
110.000	Verizon Communications Inc*	5,05%	09/05/2033	111.583	0,12
79.000	Verizon Communications Inc*	5,25%	02/04/2035	79.688	0,08
275.000	Walmart Inc*	4,90%	28/04/2035	278.636	0,29
1.285.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	836.061	0,86
Total dólar estadounidense				17.666.039	18,22
Total bonos de empresa				32.001.053	33,00

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
Bonos del Estado 30,88% (31 de diciembre de 2024: 31,59%)					
Dólar australiano					
190.000	Australian Capital Territory*	5,00%	23/10/2035	124.067	0,13
363.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00%	08/03/2034	241.815	0,25
650.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	443.720	0,46
201.000	Province of Quebec Canada**	5,10%	04/06/2035	133.047	0,13
185.000	South Australian Government Financing Authority*	1,75%	24/05/2034	95.122	0,10
445.000	South Australian Government Financing Authority**	4,50%	24/05/2033	291.368	0,30
253.000	Western Australian Treasury Corp**	4,50%	21/07/2032	168.627	0,17
340.000	Western Australian Treasury Corp*	4,75%	24/10/2035	222.861	0,23
Total dólar australiano				1.720.627	1,77
Dólar canadiense					
900.000	City of Toronto Canada**	4,25%	29/07/2034	680.830	0,70
700.000	Province of Ontario Canada**	4,15%	02/12/2054	490.104	0,51
1.200.000	PSP Capital Inc**	3,75%	15/06/2029	905.495	0,93
Total dólar canadiense				2.076.429	2,14
Euro					
200.000	Adif Alta Velocidad*	3,13%	31/10/2032	235.071	0,24
377.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,14%	30/04/2035	441.260	0,45
100.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	118.931	0,12
644.000	Basque Government*	3,25%	30/04/2035	762.131	0,79
95.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	115.856	0,12
165.000	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	200.218	0,21
500.000	Estonia Government International Bond*	3,25%	17/01/2034	590.412	0,61
200.000	European Union*	3,00%	04/12/2034	235.709	0,24
200.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	235.596	0,24
757.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2028	853.521	0,88
344.311	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	192.714	0,20
251.071	French Republic Government Bond OAT**	4,50%	25/04/2041	324.620	0,33
134.000	Indonesia Government International Bond*	0,90%	14/02/2027	153.757	0,16
100.000	Indonesia Government International Bond*	3,88%	15/01/2033	120.169	0,12
218.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	233.391	0,25
620.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/07/2034	762.849	0,79
1.025.000	Junta de Andalucía*	3,30%	30/04/2035	1.205.701	1,24
203.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	170.676	0,18
732.562	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT*	2,13%	17/10/2028	866.602	0,89
100.000	Province of British Columbia Canada*	3,50%	29/05/2040	116.015	0,12
100.000	Province of Ontario Canada*	3,25%	03/07/2035	117.422	0,12
175.000	Province of Quebec Canada*	3,25%	22/05/2035	205.356	0,21
296.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	288.876	0,30

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 30,88% (31 de diciembre de 2024: 31,59%) (cont.)					
Euro (cont.)					
718.000	Spain Government Bond*	3,25%	30/04/2034	860.529	0,89
244.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	282.359	0,29
80.000	State of Hesse*	2,90%	18/06/2035	93.650	0,10
Total euro				9.783.391	10,09
Yen japonés					
38.200.000	Japan Government Forty Year Bond*	0,40%	20/03/2056	134.246	0,14
23.800.000	Japan Government Forty Year Bond*	1,00%	20/03/2062	92.221	0,09
73.800.000	Japan Government Forty Year Bond*	1,30%	20/03/2063	313.747	0,32
174.600.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,50%	20/03/2033	1.147.718	1,18
43.050.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	202.376	0,21
56.100.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/03/2055	357.197	0,37
36.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,50%	20/03/2036	272.835	0,28
76.850.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2039	437.179	0,45
139.500.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,50%	20/09/2041	752.336	0,78
37.700.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,10%	20/03/2043	218.533	0,23
89.200.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,80%	20/09/2044	568.429	0,59
134.100.000	Japan Government Twenty Year Bond*	2,20%	20/03/2028	964.011	0,99
Total yen japonés				5.460.828	5,63
Peso mexicano					
5.200.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	251.520	0,26
Total peso mexicano				251.520	0,26
Dólar de Nueva Zelanda					
400.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond*	4,50%	14/05/2032	242.513	0,25
Total dólar de Nueva Zelanda				242.513	0,25
Zloty polaco					
822.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	238.242	0,25
Total zloty polaco				238.242	0,25
Libra esterlina					
244.000	United Kingdom Gilt*	0,50%	31/01/2029	298.471	0,31
275.500	United Kingdom Gilt*	0,50%	22/10/2061	99.392	0,10
615.000	United Kingdom Gilt*	0,63%	22/10/2050	311.452	0,32
93.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	22/10/2041	75.097	0,08
200.000	United Kingdom Gilt*	3,50%	22/01/2045	218.540	0,23
125.732	United Kingdom Gilt*	3,75%	22/10/2053	134.153	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 del Estado 30,88% (31 de diciembre de 2024: 31,59%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
600.000	United Kingdom Gilt*	4,63%	31/01/2034	837.993	0,86
Total libra esterlina				1.975.098	2,04
Dólar de Singapur					
300.000	Singapore Government Bond*	2,25%	01/08/2036	235.533	0,24
Total dólar de Singapur				235.533	0,24
Won de Corea del Sur					
524.340.000	Korea Treasury Bond*	2,13%	10/06/2027	386.349	0,40
950.550.000	Korea Treasury Bond*	2,38%	10/12/2031	691.714	0,71
556.410.000	Korea Treasury Bond*	2,50%	10/03/2052	391.817	0,41
937.540.000	Korea Treasury Bond*	3,25%	10/03/2028	708.515	0,73
Total won de Corea del Sur				2.178.395	2,25
Corona sueca					
1.130.000	Sweden Government Bond*	2,25%	11/05/2035	119.381	0,12
Total corona sueca				119.381	0,12
Franco suizo					
300.000	Swiss Confederation Government Bond*	1,50%	26/10/2038	423.295	0,44
Total franco suizo				423.295	0,44
Dólar estadounidense					
400.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	413.040	0,43
200.000	Hungary Government International Bond*	2,13%	22/09/2031	166.678	0,17
90.000	Japan Bank for International Corp*	4,63%	19/07/2028	91.975	0,09
200.000	Kommunekredit*	4,13%	28/02/2030	201.632	0,21
205.000	Mexico Government International Bond**	5,85%	02/07/2032	207.716	0,21
201.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	198.869	0,20
200.000	Mexico Government International Bond**	6,40%	07/05/2054	184.600	0,19
205.000	Mexico Government International Bond*	6,63%	29/01/2038	208.383	0,21
155.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	189.739	0,20
750.000	Province of Manitoba Canada**	4,90%	31/05/2034	769.861	0,79
230.000	Province of Quebec Canada*	4,25%	05/09/2034	225.150	0,23
30.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	30.184	0,03
92.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	93.894	0,10
100.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	85.666	0,09
200.000	Saudi Government International Bond*	5,00%	18/01/2053	170.720	0,18
230.000	Svensk Exportkredit AB**	3,75%	08/05/2028	229.791	0,24

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 30,88% (31 de diciembre de 2024: 31,59%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Tokyo Metropolitan Government*	4,25%	07/05/2030	401.881	0,41
20.300	United States Treasury Note/Bond*	1,38%	15/08/2050	10.015	0,01
100.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	31/05/2027	100.242	0,10
195.400	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/05/2035	195.721	0,20
17.800	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	15/05/2040	17.403	0,02
279.800	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/02/2055	272.455	0,28
115.200	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/02/2045	114.624	0,12
446.000	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/05/2055	443.561	0,46
94.500	United States Treasury Note/Bond*	5,00%	15/05/2045	97.091	0,10
85.000	Uruguay Government International Bond*	4,38%	23/01/2031	85.043	0,09
30.000	Uruguay Government International Bond*	7,88%	15/01/2033	35.674	0,04
Total dólar estadounidense				5.241.608	5,40
Total bonos del Estado				29.946.860	30,88
Valores respaldados por hipotecas 17,92% (31 de diciembre de 2024: 17,84%)					
Dólar estadounidense					
281.170	Fannie Mae Pool	2,00%	01/02/2051	225.723	0,23
67.326	Fannie Mae Pool	2,00%	01/05/2051	53.890	0,06
67.945	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2050	57.017	0,06
198.703	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2050	167.263	0,17
110.461	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2050	92.746	0,10
450.257	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2051	376.242	0,39
564.386	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2051	475.129	0,49
650.470	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2051	543.297	0,56
371.123	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	312.307	0,32
326.716	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	272.479	0,28
80.048	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2052	66.594	0,07
380.293	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2052	316.103	0,33
126.368	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2047	112.159	0,12
129.152	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2048	113.966	0,12
133.958	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2049	119.640	0,12
118.636	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	103.984	0,11
117.976	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	103.699	0,11
54.022	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	47.154	0,05
40.068	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2041	37.663	0,04
18.519	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2042	17.402	0,02
25.802	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2042	24.235	0,02
35.023	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2043	32.856	0,03
19.975	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2047	18.415	0,02
118.821	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	108.986	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
Valores respaldados por hipotecas 17,92% (31 de diciembre de 2024: 17,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
18.111	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2040	17.521	0,02
64.630	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2041	62.851	0,06
106.998	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2049	101.282	0,10
11.232	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2036	11.075	0,01
53.050	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2041	52.827	0,05
10.654	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2043	10.478	0,01
8.353	Fannie Mae Pool	4,50%	01/12/2043	8.219	0,01
21.097	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2044	20.556	0,02
5.844	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2047	5.696	0,01
60.572	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2047	59.028	0,06
63.630	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2052	61.012	0,06
165.508	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	158.493	0,16
7.862	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2035	7.973	0,01
15.684	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2038	15.905	0,02
22.173	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2039	22.501	0,02
18.983	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2040	19.229	0,02
26.017	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2041	26.355	0,03
25.247	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2044	25.502	0,03
7.816	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2044	7.828	0,01
3.873	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2048	3.867	0,00
32.543	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2048	32.544	0,03
228.330	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	225.022	0,23
58.679	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	57.826	0,06
727.370	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	716.757	0,74
322.957	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	317.779	0,33
162.928	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2053	160.365	0,17
140.108	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2053	137.741	0,14
43.111	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2054	42.293	0,04
34.876	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2055	34.201	0,04
381.116	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	382.427	0,39
148.267	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	148.720	0,15
32.187	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2053	32.349	0,03
326.373	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	326.991	0,34
97.707	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2053	97.867	0,10
152.176	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	152.732	0,16
222.163	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2054	222.976	0,23
63.095	Fannie Mae Pool	5,50%	01/03/2055	63.127	0,07
126.818	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2052	129.571	0,13
23.462	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	23.897	0,02
323.910	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	331.837	0,34

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 17,92% (31 de diciembre de 2024: 17,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
151.523	Fannie Mae Pool	6,50%	01/11/2053	156.607	0,16
19.217	Fannie Mae Pool (AJ7686)	4,00%	01/12/2041	18.561	0,02
211.232	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	208.194	0,21
288.642	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50%	01/07/2053	289.510	0,30
374.252	Fannie Mae Pool (MA4325)	2,00%	01/05/2051	298.005	0,31
19.601	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2042	18.417	0,02
8.333	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/05/2043	7.823	0,01
13.612	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/06/2043	12.778	0,01
41.635	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/07/2047	38.414	0,04
14.901	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/09/2047	13.735	0,01
33.535	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/02/2041	32.461	0,03
22.332	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2041	21.580	0,02
30.407	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/08/2039	30.388	0,03
9.860	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/12/2039	9.852	0,01
3.558	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/03/2041	3.538	0,00
28.340	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/11/2043	27.941	0,03
5.481	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/10/2046	5.358	0,01
35.049	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/09/2048	34.141	0,04
6.427	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/10/2035	6.534	0,01
14.856	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/09/2038	15.095	0,02
9.761	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/03/2047	9.779	0,01
88.647	Freddie Mac Pool	2,00%	01/07/2051	70.572	0,07
231.443	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2050	192.339	0,20
100.926	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	84.050	0,09
371.908	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	309.479	0,32
46.269	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2052	38.520	0,04
60.345	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2050	53.078	0,05
50.959	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2053	44.152	0,05
35.661	Freddie Mac Pool	3,50%	01/03/2048	32.686	0,03
58.278	Freddie Mac Pool	4,00%	01/12/2052	54.327	0,06
155.956	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2052	153.441	0,16
318.807	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	314.155	0,32
86.770	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	85.500	0,09
86.948	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2053	85.486	0,09
201.838	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	203.689	0,21
203.078	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	203.855	0,21
288.781	Freddie Mac Pool	5,50%	01/01/2053	289.774	0,30
161.394	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2053	161.824	0,17
103.640	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	103.850	0,11
47.936	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	48.282	0,05

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 17,92% (31 de diciembre de 2024: 17,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
127.053	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2054	127.146	0,13
225.203	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2054	225.893	0,23
457.373	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2054	457.709	0,47
36.881	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	37.624	0,04
322.902	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2053	330.991	0,34
289.538	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2053	294.749	0,30
282.304	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	287.945	0,30
520.828	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	530.595	0,55
308.959	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	314.717	0,32
322.778	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	330.740	0,34
382.872	Freddie Mac Pool	6,00%	01/12/2053	389.788	0,40
169.173	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2054	172.170	0,18
209.775	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2054	213.338	0,22
244.789	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2055	248.906	0,26
137.776	Freddie Mac Pool	6,50%	01/09/2053	143.365	0,15
405.610	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50%	01/06/2053	407.074	0,42
193.321	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/04/2054	185.334	0,19
115.383	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	114.000	0,12
92.497	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	91.142	0,09
36.688	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2053	36.166	0,04
55.954	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/12/2053	55.051	0,06
82.526	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2054	81.156	0,08
131.665	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	132.599	0,14
32.008	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/09/2053	32.244	0,03
61.540	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/10/2053	61.940	0,06
154.920	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2054	155.379	0,16
Total valores respaldados por hipotecas **				17.379.700	17,92
Bonos emitidos por organismos municipales 1,07% (31 de diciembre de 2024: 1,10%)					
Dólar estadounidense					
500.000	New York City Municipal Water Finance Authority	6,01%	15/06/2042	515.260	0,53
250.000	State of California	4,60%	01/04/2038	254.263	0,26
350.000	State of Hawaii	2,85%	01/10/2040	267.639	0,28
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				1.037.162	1,07
Total inversiones				91.593.188	94,45

Contratos de divisas a plazo 2,06% (31 de diciembre de 2024: 4,25%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.609.010 AUD	2.314.880 USD	16/07/2025	BNP Paribas	12	50.881	0,05

Global Bond – 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: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.866.602 AUD	1.825.156 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	53.944	0,06
2.878.998 AUD	1.827.641 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	10	59.585	0,06
2.109.590 AUD	1.337.147 USD	16/07/2025	UBS AG	5	45.720	0,05
2.854.380 BRL	486.686 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	34.443	0,04
1.370.775 BRL	242.261 USD	16/07/2025	UBS AG	2	8.004	0,01
504.994 CAD	369.515 USD	16/07/2025	BNP Paribas	2	862	0,00
661.960 CAD	482.895 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	2.606	0,00
2.644.913 CAD	1.918.631 USD	16/07/2025	UBS AG	6	21.225	0,02
2.006.815 CHF	2.450.554 USD	16/07/2025	BNP Paribas	9	75.286	0,08
93.929 CHF	113.525 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	4.697	0,00
503.205 CHF	614.703 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	18.647	0,02
1.026.573 CHF	1.216.132 USD	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	75.944	0,08
1.197.998 CHF	1.460.905 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	46.933	0,05
978.680 CHF	1.203.542 USD	16/07/2025	UBS AG	5	28.254	0,03
72.247.453 CLP	73.282 USD	17/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	4.119	0,00
1.222.519 CNY	170.023 USD	16/07/2025	Citibank NA	3	995	0,00
69.471.388 CNY	9.593.905 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	124.470	0,13
562.762.908 COP	127.641 USD	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	9.827	0,01
4.989.762 CZK	217.655 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	19.412	0,02
7.165.458 EUR	8.000.259 USD	16/07/2025	BNP Paribas	13	419.185	0,43
1.176.124 EUR	1.326.870 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5	55.081	0,06
640.772 EUR	733.151 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	19.758	0,02
311.688 EUR	347.981 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	18.254	0,02
50.504 EUR	57.866 USD	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	1.477	0,00
1.230.608 EUR	1.422.894 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	6	23.074	0,02
1.505.465 EUR	1.714.844 USD	16/07/2025	UBS AG	8	54.084	0,06
48.280 EUR	55.095 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	1.634	0,00
418.625 GBP	551.870 USD	16/07/2025	BNP Paribas	3	21.830	0,02
184.189 GBP	246.873 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	5.547	0,01
267.306 GBP	362.213 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	4.113	0,00
452.599 GBP	614.637 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	5.623	0,01
1 GBP	1 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
502.698 GBP	668.570 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	20.347	0,02
454.380 GBP	606.673 USD	16/07/2025	UBS AG	2	16.027	0,02
22.483.519 HUF	60.206 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	5.773	0,01
6.507.576.747 IDR	382.370 USD	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	18.406	0,02
7.767.894.140 IDR	468.259 USD	16/07/2025	UBS AG	1	10.136	0,01
1.008.077 ILS	268.704 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	30.669	0,03
12.392 INR	143 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	2	0,00
681.169.628 JPY	4.689.070 USD	16/07/2025	Deutsche Bank AG	2	34.548	0,04
25.460.872 JPY	173.977 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	2.583	0,00

Global Bond – 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: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
53.458.802 JPY	369.310 USD	16/07/2025	UBS AG	2	1.404	0,00
53.405.905 KRW	36.436 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	3.054	0,00
2.516.259 MXN	120.468 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	12.518	0,01
2.349.657 MXN	120.655 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	3.526	0,00
1.127.109 MXN	54.139 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	5.429	0,01
2.315.480 MXN	121.618 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	757	0,00
5.041.251 MXN	241.138 USD	16/07/2025	UBS AG	1	25.296	0,03
1.744.674 MYR	390.360 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	24.384	0,03
21.277.196 NOK	2.056.985 USD	16/07/2025	BNP Paribas	7	45.748	0,05
1.554.567 NOK	142.923 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	10.708	0,01
2.635.787 NOK	240.859 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	19.624	0,02
11.506.594 NOK	1.105.196 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	31.950	0,03
3.901.194 NOK	362.801 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	22.737	0,02
1.930.432 NZD	1.161.661 USD	16/07/2025	BNP Paribas	7	10.763	0,01
1.238.816 NZD	733.125 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	19.255	0,02
5.137.223 NZD	3.036.038 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	14	83.994	0,09
429.575 NZD	244.997 USD	16/07/2025	UBS AG	1	15.900	0,02
250.572 PEN	65.891 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	4.696	0,00
698.828 PLN	184.257 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	9.051	0,01
454.693 PLN	121.767 USD	16/07/2025	UBS AG	1	4.009	0,00
439.804 RON	96.397 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	5.155	0,01
15.247.888 SEK	1.575.153 USD	16/07/2025	BNP Paribas	5	26.303	0,03
84.148 SEK	8.454 USD	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	384	0,00
26.961.341 SEK	2.784.747 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	10	46.950	0,05
2.322.977 SEK	242.749 USD	16/07/2025	UBS AG	1	1.229	0,00
11.573.620 THB	334.336 USD	16/07/2025	UBS AG	1	22.065	0,02
13.456.705 TRY	316.906 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	17.123	0,02
607.013 USD	87.084.999 JPY	16/07/2025	BNP Paribas	3	3.116	0,00
123.978 USD	203.677 NZD	16/07/2025	BNP Paribas	1	278	0,00
123.736 USD	1.230.087 NOK	16/07/2025	BNP Paribas	1	2.172	0,00
480.203 USD	4.552.214 SEK	16/07/2025	BNP Paribas	3	2.094	0,00
247.702 USD	2.337.827 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	2.165	0,00
122.011 USD	1.231.496 NOK	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	307	0,00
342.039 USD	49.050.000 JPY	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	1.898	0,00
1.745.488 USD	248.678.609 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	9	21.009	0,02
491.510 USD	4.672.405 SEK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	776	0,00
185.673 USD	305.110 NZD	16/07/2025	UBS AG	1	368	0,00
1.611.802 USD	15.188.320 SEK	16/07/2025	UBS AG	4	16.603	0,02
1.348.592 USD	193.362.283 JPY	16/07/2025	UBS AG	7	7.707	0,01
247.181 USD	2.476.274 NOK	16/07/2025	UBS AG	2	2.461	0,00

Global Bond – 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: 4,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
912 AUD	779 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	1	0,00
1.802 CAD	1.534 EUR	03/07/2025	BNP Paribas	2	2	0,00
68 DKK	58 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
1.784 EUR	2.460 CAD	03/07/2025	BNP Paribas	2	43	0,00
390 EUR	310 CHF	05/08/2025	BNP Paribas	2	0	0,00
281 EUR	281 USD	03/07/2025	BNP Paribas	2	8	0,00
378 EUR	310 CHF	03/07/2025	BNP Paribas	2	1	0,00
897 EUR	1.397 AUD	03/07/2025	BNP Paribas	2	12	0,00
151 EUR	192 SGD	05/08/2025	BNP Paribas	2	0	0,00
116 EUR	194 NZD	03/07/2025	BNP Paribas	2	2	0,00
257 EUR	8.344 THB	05/08/2025	Citibank NA	2	0	0,00
126 EUR	829 DKK	03/07/2025	Citibank NA	2	0	0,00
216 EUR	4.105 MXN	05/08/2025	Citibank NA	2	1	0,00
249 EUR	8.143 THB	03/07/2025	Citibank NA	2	6	0,00
262 EUR	262 USD	03/07/2025	Citibank NA	2	4	0,00
270 EUR	2.570 SEK	05/08/2025	Citibank NA	2	1	0,00
6 EUR	201 THB	03/07/2025	Goldman Sachs International	2	0	0,00
6.236 EUR	897.930 JPY	05/08/2025	Goldman Sachs International	2	20	0,00
91 EUR	67 GBP	03/07/2025	Goldman Sachs International	4	1	0,00
269 EUR	4.413.464 IDR	04/08/2025	Royal Bank Of Canada	2	1	0,00
113 EUR	186 NZD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	2	0	0,00
782 EUR	1.067.366 KRW	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	15	0,00
92 EUR	13.111 JPY	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	3	0,00
4 EUR	24 DKK	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	0	0,00
269 EUR	4.413.464 IDR	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	4	7	0,00
6.435 EUR	46.081 CNY	04/08/2025	Standard Chartered Bank	2	13	0,00
788 EUR	1.067.366 KRW	04/08/2025	Standard Chartered Bank	2	1	0,00
6.402 EUR	46.081 CNY	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	187	0,00
269 EUR	2.570 SEK	03/07/2025	Standard Chartered Bank	4	8	0,00
29.343 EUR	29.343 USD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	929	0,00
149 EUR	192 SGD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	4	3	0,00
212 EUR	4.105 MXN	03/07/2025	Standard Chartered Bank	4	2	0,00
2.772 EUR	2.029 GBP	05/08/2025	Standard Chartered Bank	2	3	0,00
6.168 EUR	884.819 JPY	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	253	0,00
2.642 EUR	1.962 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	44	0,00
29.886 EUR	29.886 USD	05/08/2025	Standard Chartered Bank	2	39	0,00
68 EUR	435 DKK	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
786 KRW	673 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	1	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
418 AUD	306 GBP	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00

Global Bond – 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: 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>						
825 CAD	602 GBP	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00
176 CHF	129 GBP	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
2.943 CNY	2.148 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	1	0,00
62 DKK	45 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
7.278 EUR	5.317 GBP	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	5	0,00
13.639 GBP	13.639 USD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	10	0,00
52 GBP	85 NZD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
124 GBP	2.030.100 IDR	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	1	0,00
66 GBP	85 SGD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
2.879 GBP	413.029 JPY	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	6	0,00
118 GBP	3.830 THB	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
125 GBP	1.182 SEK	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	1	0,00
2.940 GBP	21.096 CNY	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	43	0,00
818 GBP	1.127 CAD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	5	0,00
13.554 GBP	13.554 USD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	216	0,00
123 GBP	1.182 SEK	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	2	0,00
2.839 GBP	406.586 JPY	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	70	0,00
30.797 GBP	30.797 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	2.184	0,01
99 GBP	1.869 MXN	05/08/2025	UBS AG	1	0	0,00
85 GBP	85 USD	03/07/2025	UBS AG	1	1	0,00
3 GBP	88 THB	03/07/2025	UBS AG	1	0	0,00
2 GBP	3 SGD	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
114 GBP	3.742 THB	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
809 GBP	809 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	17	0,00
45 GBP	6.443 JPY	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
125 IDR	91 GBP	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
365 KRW	266 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	2	0,00
3 NZD	2 GBP	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
69 SGD	50 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	0	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
823 AUD	823 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	2	0,00
1.611 CAD	1.611 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	3	0,00
7 CHF	7 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	0	0,00
341 CHF	341 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	1	0,00
126 CNY	126 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
117 DKK	117 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	0	0,00
13.985 EUR	13.985 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	20	0,00
145 EUR	145 USD	03/07/2025	UBS AG	1	4	0,00
2.432 GBP	2.432 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	2	0,00
238 IDR	238 USD	03/07/2025	Citibank NA	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 2,06% (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 USD con cobertura (cont.)</i>						
16 KRW	16 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
688 KRW	688 USD	03/07/2025	UBS AG	1	3	0,00
100 NZD	100 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	0	0,00
7 NZD	7 USD	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
133 SGD	133 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	0	0,00
240 USD	2.270 SEK	05/08/2025	BNP Paribas	1	1	0,00
189 USD	3.582 MXN	05/08/2025	BNP Paribas	1	0	0,00
5.515 USD	792.225 JPY	05/08/2025	BNP Paribas	1	8	0,00
5.534 USD	792.225 JPY	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	49	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.993.243	2,06

Contratos de futuros 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,21%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
12	10-Year Mini Japanese Government Bond Future September 2025	3.572	0,00
11	Canadian 5-Year Bond Future September 2025	5.885	0,01
13	Euro-BTP Future September 2025	3.968	0,00
(13)	Euro-Bund Future September 2025	8.628	0,01
19	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	24.141	0,03
16	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	12.203	0,01
40	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	52.187	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		110.584	0,11

Contratos de opciones adquiridos 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
67.628 USD	14/07/2025	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY140.00	76	0,00
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos[∞] (coste: (367) USD)			76	0,00

La contraparte en el contrato de opciones extrabursátiles (OTC) es UBS AG.

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,08% (31 de diciembre de 2024: 0,07%)

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
JPY	48.200.000	02/05/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,91%	1D TONA	21.460	0,02
GBP	200.000	11/12/2054	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,99%	1D SONIA	20.900	0,02
EUR	1.780.000	02/11/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,63%	1D €STR	18.845	0,02
USD	300.000	10/04/2056	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	3,73%	1D SOFR	8.596	0,01

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,08% (31 de diciembre de 2024: 0,07%) (cont.)

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CNY	9.273.000	30/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,82%	7D CNRR	5.790	0,01
CNY	9.773.000	31/05/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,50%	7D CNRR	5.641	0,00
USD	80.000	14/04/2056	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	3,88%	1D SOFR	241	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							81.473	0,08

[#]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	93.778.564	96,70

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,13%) (31 de diciembre de 2024: (4,48%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
67.935 CAD	49.848 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(23)	(0,00)
665.775 CAD	489.857 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(1.558)	(0,00)
358.760 CNY	50.207 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	(20)	(0,00)
84.450 GBP	100.000 EUR	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1.767)	(0,00)
94.209 GBP	129.529 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(421)	(0,00)
223.568 HKD	28.835 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(309)	(0,00)
105.897.715 JPY	739.252 USD	16/07/2025	BNP Paribas	3	(4.897)	(0,01)
17.209.554 JPY	121.299 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	(1.959)	(0,00)
119.232.079 JPY	850.459 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(23.635)	(0,02)
325.048.837 JPY	2.306.751 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(52.677)	(0,05)
52.776.957 JPY	371.910 USD	16/07/2025	UBS AG	2	(5.924)	(0,01)
2.324.762 MXN	122.975 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(110)	(0,00)
4.931.280 NOK	488.704 USD	16/07/2025	BNP Paribas	2	(1.367)	(0,00)
2.649.002 NOK	262.744 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(954)	(0,00)
4.868.947 NOK	492.278 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(11.101)	(0,01)
1.238.819 NOK	122.733 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(306)	(0,00)
200.600 NZD	121.971 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(139)	(0,00)
1.166.019 SEK	123.398 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(934)	(0,00)
5.845.954 SEK	617.486 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(3.497)	(0,00)
8.049.723 SEK	850.920 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(5.473)	(0,01)
2.338.699 SEK	247.831 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(2.202)	(0,00)
1.273.714 USD	2.137.327 NZD	16/07/2025	BNP Paribas	7	(24.367)	(0,03)
2.553.328 USD	4.027.004 AUD	16/07/2025	BNP Paribas	10	(86.432)	(0,09)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,13%) (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
981.930 USD	10.045.312 NOK	16/07/2025	BNP Paribas	3	(10.804)	(0,01)
600.357 USD	461.222 GBP	16/07/2025	BNP Paribas	2	(31.720)	(0,03)
1.229.109 USD	998.252 CHF	16/07/2025	BNP Paribas	4	(27.321)	(0,03)
1.833.522 USD	17.648.281 SEK	16/07/2025	BNP Paribas	7	(20.043)	(0,02)
2.726.191 USD	2.416.321 EUR	16/07/2025	BNP Paribas	10	(112.996)	(0,12)
358.742 USD	7.556.917 MXN	16/07/2025	BNP Paribas	2	(40.646)	(0,04)
1.288.672 USD	1.776.567 CAD	16/07/2025	BNP Paribas	4	(14.313)	(0,01)
80.782 USD	578.589 CNY	16/07/2025	BNP Paribas	1	(157)	(0,00)
844.318 USD	122.526.966 JPY	16/07/2025	BNP Paribas	2	(5.353)	(0,01)
271.813 USD	203.400 GBP	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(6.934)	(0,01)
419.533 USD	591.478 CAD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(14.274)	(0,01)
35.833 USD	261.958 CNY	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(779)	(0,00)
217.200 USD	2.291.106 NOK	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(9.220)	(0,01)
682.794 USD	600.000 EUR	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(22.209)	(0,02)
15 USD	5.656 HUF	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1)	(0,00)
744.945 USD	1.301.098 NZD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	(45.262)	(0,05)
116.383 USD	180.000 AUD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(1.610)	(0,00)
125.326 USD	469.213 PLN	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(4.468)	(0,00)
130.303 USD	178.033 CAD	16/07/2025	Citibank NA	1	(272)	(0,00)
319.823 USD	13.456.705 TRY	16/07/2025	Citibank NA	1	(14.207)	(0,01)
809.745 USD	5.485.357 DKK	16/07/2025	Citibank NA	1	(54.254)	(0,06)
246.543 USD	406.203 NZD	16/07/2025	Citibank NA	1	(159)	(0,00)
101.092 USD	8.771.930 INR	16/07/2025	Citibank NA	1	(1.109)	(0,00)
349.895 USD	303.411 EUR	16/07/2025	Citibank NA	2	(6.614)	(0,01)
247.192 USD	378.193 AUD	16/07/2025	Citibank NA	1	(719)	(0,00)
482.287 USD	360.632 GBP	16/07/2025	Citibank NA	1	(11.938)	(0,01)
1.368.053 USD	2.248.619 AUD	16/07/2025	Deutsche Bank AG	2	(105.951)	(0,11)
313.644 USD	270.000 EUR	16/07/2025	Deutsche Bank AG	2	(3.607)	(0,00)
243.671 USD	2.425.318 SEK	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(11.055)	(0,01)
487.655 USD	814.441 NZD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(6.986)	(0,01)
1.699.255 USD	17.868.177 NOK	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	(66.580)	(0,07)
432.410 USD	328.573 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(17.880)	(0,02)
52 USD	312 BRL	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(5)	(0,00)
216.099 USD	819.030 PLN	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(10.461)	(0,01)
605.811 USD	833.846 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(5.757)	(0,01)
490.395 USD	70.914.036 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(1.363)	(0,00)
123.018 USD	516.921.835 COP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(3.253)	(0,00)
733.463 USD	614.212 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(39.604)	(0,04)
121.701 USD	2.308.443 MXN	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(302)	(0,00)
1.093.628 USD	963.394 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	(38.364)	(0,04)
1.152.168 USD	1.826.771 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(45.307)	(0,05)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,13%) (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
98.998 USD	709.502 CNY	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(254)	(0,00)
1.078.803 USD	10.365.683 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	(9.885)	(0,01)
1.259.791 USD	1.147.664 EUR	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(88.719)	(0,09)
20 USD	342.541 IDR	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
57.204 USD	84.334.856 KRW	16/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(5.155)	(0,01)
509.404 USD	3.690.125 CNY	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(6.809)	(0,01)
34.226 USD	667.707 ZAR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(3.304)	(0,00)
3.032.637 USD	2.372.168 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(218.275)	(0,23)
969.549 USD	1.421.117.120 KRW	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(81.260)	(0,08)
858.208 USD	8.924.867 NOK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(23.797)	(0,02)
162.758 USD	230.420 CAD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(6.239)	(0,01)
127.151 USD	1.217.970 SEK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(770)	(0,00)
1.091.536 USD	969.953 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(48.164)	(0,05)
124.865 USD	684.688 BRL	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(140)	(0,00)
1.244.362 USD	181.665.529 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(15.410)	(0,02)
2.678.295 USD	2.193.184 CHF	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(82.114)	(0,08)
1.682.356 USD	1.258.423 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(42.237)	(0,04)
1.935.444 USD	3.300.795 NZD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	10	(69.255)	(0,07)
1.297.110 USD	2.032.431 AUD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(35.178)	(0,04)
1.824.373 USD	2.523.451 CAD	16/07/2025	UBS AG	5	(26.400)	(0,03)
120.927 USD	200.722 NZD	16/07/2025	UBS AG	1	(979)	(0,00)
244.924 USD	2.489.411 NOK	16/07/2025	UBS AG	1	(1.093)	(0,00)
466.540 USD	7.987.885.836 IDR	16/07/2025	UBS AG	1	(25.402)	(0,03)
123.057 USD	517.822.905 COP	16/07/2025	UBS AG	1	(3.434)	(0,00)
124.042 USD	439.346 ILS	16/07/2025	UBS AG	1	(6.432)	(0,01)
3.057.309 USD	2.504.787 CHF	16/07/2025	UBS AG	11	(95.293)	(0,10)
474.773 USD	68.781.340 JPY	16/07/2025	UBS AG	1	(2.196)	(0,00)
487.818 USD	4.698.995 SEK	16/07/2025	UBS AG	2	(5.708)	(0,01)
352 USD	472 SGD	16/07/2025	UBS AG	2	(19)	(0,00)
1.391.247 USD	2.163.041 AUD	16/07/2025	UBS AG	5	(26.659)	(0,03)
1.846.317 USD	1.600.216 EUR	16/07/2025	UBS AG	9	(33.943)	(0,04)
351.681 USD	2.176.552 BRL	16/07/2025	UBS AG	1	(45.696)	(0,05)
184.635 USD	136.552 GBP	16/07/2025	UBS AG	2	(2.502)	(0,00)
54.817 USD	41.057 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(1.449)	(0,00)
151.126 USD	132.654 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(4.743)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
310 CHF	332 EUR	03/07/2025	BNP Paribas	2	(0)	(0,00)
46.081 CNY	5.499 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(22)	(0,00)
418 DKK	56 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
1.534 EUR	2.460 CAD	05/08/2025	BNP Paribas	2	(2)	(0,00)
778 EUR	1.397 AUD	05/08/2025	Standard Chartered Bank	2	(1)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,13%) (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>						
56 EUR	418 DKK	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
2.029 GBP	2.371 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(2)	(0,00)
4.413.464 IDR	232 EUR	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	(1)	(0,00)
897.930 JPY	5.314 EUR	03/07/2025	Goldman Sachs International	2	(21)	(0,00)
4.105 MXN	186 EUR	03/07/2025	Citibank NA	2	(1)	(0,00)
8 NZD	4 EUR	03/07/2025	BNP Paribas	2	(0)	(0,00)
186 NZD	96 EUR	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	(0)	(0,00)
2.570 SEK	231 EUR	03/07/2025	Citibank NA	2	(1)	(0,00)
192 SGD	128 EUR	03/07/2025	BNP Paribas	2	(0)	(0,00)
8.344 THB	219 EUR	03/07/2025	Citibank NA	2	(0)	(0,00)
29.886 USD	25.487 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(34)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
267 GBP	494.631 KRW	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	2	(1)	(0,00)
603 GBP	1.127 CAD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
5.328 GBP	6.211 EUR	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(6)	(0,00)
130 GBP	141 CHF	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
40 GBP	90 NZD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
91 GBP	2.030.100 IDR	04/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
43 GBP	377 DKK	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
306 GBP	640 AUD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
305 GBP	640 AUD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(2)	(0,00)
5.234 GBP	6.211 EUR	03/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(120)	(0,00)
266 GBP	494.631 KRW	04/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
2.152 GBP	21.096 CNY	04/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(6)	(0,00)
128 GBP	141 CHF	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(2)	(0,00)
72 GBP	1.869 MXN	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
51 GBP	88 SGD	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
45 GBP	392 DKK	05/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
2 GBP	15 DKK	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
413.029 JPY	2.092 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(7)	(0,00)
1.869 MXN	72 GBP	03/07/2025	UBS AG	1	(0)	(0,00)
85 NZD	38 GBP	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
1.182 SEK	91 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
3.830 THB	86 GBP	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(0)	(0,00)
13.639 USD	9.960 GBP	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(10)	(0,00)
798 USD	608 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(36)	(0,00)
486 USD	364 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(13)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
40.661 CNY	5.681 USD	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(5)	(0,00)
792.225 JPY	5.495 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	(9)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,13%) (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>						
3.582 MXN	190 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	(0)	(0,00)
2.270 SEK	239 USD	03/07/2025	BNP Paribas	1	(1)	(0,00)
7.289 THB	224 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	(0)	(0,00)
809 USD	1.259 AUD	03/07/2025	BNP Paribas	1	(16)	(0,00)
128 USD	165 SGD	03/07/2025	BNP Paribas	1	(1)	(0,00)
104 USD	175 NZD	03/07/2025	BNP Paribas	1	(2)	(0,00)
1.599 USD	2.202 CAD	03/07/2025	BNP Paribas	1	(15)	(0,00)
133 USD	169 SGD	05/08/2025	BNP Paribas	1	(0)	(0,00)
81 USD	70 EUR	03/07/2025	BNP Paribas	1	(2)	(0,00)
6 USD	55 SEK	03/07/2025	BNP Paribas	1	(0)	(0,00)
237 USD	3.861.164 IDR	04/08/2025	Citibank NA	1	(0)	(0,00)
2.369 USD	1.756 GBP	03/07/2025	Citibank NA	1	(38)	(0,00)
225 USD	7.289 THB	05/08/2025	Citibank NA	1	(0)	(0,00)
13.625 USD	11.987 EUR	03/07/2025	Citibank NA	1	(447)	(0,00)
2.433 USD	1.776 GBP	05/08/2025	Citibank NA	1	(1)	(0,00)
117 USD	742 DKK	05/08/2025	Citibank NA	1	(0)	(0,00)
5.688 USD	40.661 CNY	04/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(7)	(0,00)
1.614 USD	2.202 CAD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(3)	(0,00)
824 USD	1.259 AUD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2)	(0,00)
100 USD	164 NZD	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(0)	(0,00)
343 USD	272 CHF	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
113 USD	742 DKK	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(4)	(0,00)
696 USD	954.261 KRW	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(10)	(0,00)
340 USD	278 CHF	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(9)	(0,00)
232 USD	2.215 SEK	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(1)	(0,00)
236 USD	3.861.164 IDR	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(2)	(0,00)
14.016 USD	11.930 EUR	05/08/2025	Royal Bank Of Canada	1	(23)	(0,00)
5.794 USD	41.563 CNY	03/07/2025	Royal Bank Of Canada	1	(8)	(0,00)
3 USD	4 SGD	03/07/2025	UBS AG	1	(0)	(0,00)
690 USD	933.082 KRW	04/08/2025	UBS AG	1	(1)	(0,00)
185 USD	3.582 MXN	03/07/2025	UBS AG	1	(5)	(0,00)
27 USD	20 GBP	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
223 USD	7.289 THB	03/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.063.751)	(2,13)

Contratos de futuros (0,28%) (31 de diciembre de 2024: (0,17%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(10)	3 Month SOFR Future March 2027	(3.625)	(0,00)
30	3 Month SONIA Future December 2026	(514)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,28%) (31 de diciembre de 2024: (0,17%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(16)	Australian Government Bond 10-Year Future September 2025	(15.383)	(0,02)
16	Canadian 2-Year Bond Future September 2025	(117)	(0,00)
27	Euro-BOBL Future September 2025	(12.889)	(0,01)
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	(4.132)	(0,00)
7	Euro-OAT Future September 2025	(6.655)	(0,01)
23	Euro-Schatz Future September 2025	(4.320)	(0,01)
(5)	United Kingdom Long Gilt Future September 2025	(16.376)	(0,02)
(1)	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	(1.844)	(0,00)
(74)	US Treasury Ultra 10-Year Future September 2025	(208.016)	(0,21)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(273.871)	(0,28)

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,02%))

Importe nocional	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	(183)	(0,00)
NOK 33.500.000	03/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,46%	6M NIBOR	(635)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						(818)	(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.

¹*Swap* liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.338.440)	(2,41)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	91.440.124	94,29
Otro activo neto	5.540.736	5,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	96.980.860	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	45.657.272	45,55
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	43.911.877	43,82
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	2.024.039	2,02
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(163.287)	(0,16)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	10.223	0,01
Total inversiones	91.440.124	91,24

Global Equity Megatrends – 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 97,95% (31 de diciembre de 2024: 95,15%)			
Dólar canadiense			
989.764	Element Fleet Management Corp	24.742.287	3,41
	Total dólar canadiense	24.742.287	3,41
Dólar de Hong Kong			
6.371.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	20.817.344	2,87
	Total dólar de Hong Kong	20.817.344	2,87
Libra esterlina			
12.249.393	Pets at Home Group Plc	43.979.202	6,07
	Total libra esterlina	43.979.202	6,07
Dólar estadounidense			
309.095	Alibaba Group Holding Ltd ADR	35.054.464	4,84
142.905	Alphabet Inc Class A	25.184.148	3,48
374.204	Amdocs Ltd	34.142.373	4,71
308.236	ATI Inc	26.613.096	3,67
195.950	Charles River Laboratories International Inc	29.731.494	4,10
194.586	Chart Industries Inc	32.038.585	4,42
478.050	Cisco Systems Inc	33.167.109	4,58
591.191	Corning Inc	31.090.735	4,29
1.388.671	Criteo SA ADR	33.272.557	4,59
674.347	Delta Air Lines Inc	33.164.386	4,58
1.319.630	Element Solutions Inc	29.889.620	4,12
162.740	Expedia Group Inc	27.450.983	3,79
634.964	Gen Digital Inc	18.667.942	2,58
613.027	ModivCare Inc	1.912.644	0,26
228.679	Nice Ltd ADR	38.626.170	5,33
1.383.656	Perrigo Co Plc	36.971.288	5,10
224.412	Shift4 Payments Inc Class A	22.241.473	3,07
912.069	Tetra Tech Inc	32.798.001	4,53
316.331	Uber Technologies Inc	29.513.682	4,07
188.847	Vistra Corp	36.600.437	5,05
2.074.829	Zeta Global Holdings Corp Class A	32.139.101	4,44
	Total dólar estadounidense	620.270.288	85,60
	Total valores de renta variable *	709.809.121	97,95
	Total inversiones	709.809.121	97,95

Global Equity Megatrends – 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: 0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
79.805 USD	618.601 HKD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	876	0,00
11.302 USD	87.936 HKD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	81	0,00
445.665 USD	3.459.803 HKD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	4.219	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
4.172.774 SGD	4.172.774 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	7	175.154	0,03
4.521.704 SGD	4.521.704 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	15	165.254	0,02
12.079.896 SGD	12.079.896 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	64	153.320	0,02
97.014 USD	123.342 SGD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	66	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					498.970	0,07

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	710.308.091	98,02

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
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
4.548.777 HKD	586.633 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	16	(6.242)	(0,00)
51.591 HKD	6.667 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(85)	(0,00)
13.178 HKD	1.685 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(4)	(0,00)
539.119 HKD	69.593 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	(805)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
145.450 USD	195.010 SGD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(7.829)	(0,00)
1.354.888 USD	1.768.061 SGD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(34.823)	(0,01)
934.732 USD	1.203.876 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	28	(11.523)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(61.311)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(61.311)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	710.246.780	98,01
Otro activo neto	14.407.058	1,99
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	724.653.838	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	709.809.121	97,69
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	437.659	0,06
Total inversiones		710.246.780	97,75

Global Flexible Credit Income – 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 1,31% (31 de diciembre de 2024: 1,48%)			
Dólar estadounidense			
5.000	McAfee LLC	7.211.667	1,31
Total valores de renta variable *		7.211.667	1,31

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 11,53% (31 de diciembre de 2024: 14,66%)					
Euro					
269.100	Cirsa Finance International Sarl	10,38%	30/11/2027	333.343	0,06
730.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	4,39%	26/01/2065	853.888	0,15
1.000.000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	3,46%	28/04/2062	1.159.051	0,21
500.000	Sequoia Logistics 2025-1 DAC Series 2025-1X Class D	4,83%	17/02/2037	586.056	0,11
370.000	Shamrock Residential 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	4,90%	24/12/2078	434.785	0,08
120.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	4,10%	24/12/2078	140.110	0,03
109.993	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class C	4,14%	17/02/2035	128.667	0,02
99.993	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class D	4,84%	17/02/2035	116.794	0,02
148.167	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	4,68%	17/11/2036	174.914	0,03
243.367	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,43%	17/11/2036	287.655	0,05
364.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class A2	4,29%	28/06/2050	429.949	0,08
273.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class B	4,93%	28/06/2050	323.021	0,06
Total euro				4.968.233	0,90
Libra esterlina					
967.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	1.362.184	0,25
Total libra esterlina				1.362.184	0,25
Dólar estadounidense					
563.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class B	4,23%	10/08/2035	534.737	0,10
2.000.000	AGL CLO 19 Ltd Series 2022-19X Class E	12,28%	21/07/2035	2.014.864	0,37
2.000.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,82%	20/04/2037	1.994.259	0,36
2.500.000	AIMCO CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class D1R	7,18%	17/07/2037	2.513.708	0,46
1.000.000	Apidos CLO XLII Ltd Series 2022-42X Class D1R	6,72%	20/04/2038	1.002.520	0,18
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	8,02%	15/07/2037	1.000.623	0,18
2.000.000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class C1	7,58%	25/07/2037	2.008.575	0,37
485.000	BBCMS Mortgage Trust Series 2018-TALL Class A	5,23%	15/03/2037	459.274	0,08
145.000	BBCMS Mortgage Trust Series 2018-TALL Class B	5,48%	15/03/2037	133.785	0,02
1.625.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd Series 2024-35X Class D	7,58%	25/04/2037	1.634.529	0,30
302.000	BWAY Mortgage Trust Series 2013-1515 Class C	3,45%	10/03/2033	276.766	0,05
565.000	BXP Trust 2017-GM Class D	3,54%	13/06/2039	536.919	0,10
2.000.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,92%	15/05/2037	2.001.101	0,36
1.400.000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	7,52%	20/07/2037	1.408.217	0,26

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) 11,53% (31 de diciembre de 2024: 14,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
243.364	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Series 2025-1A Class A	5,78%	15/02/2050	247.108	0,05
269.647	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Series 2025-1A Class B	6,50%	15/02/2050	272.769	0,05
426.768	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Series 2025-1A Class C	7,75%	15/02/2050	420.616	0,08
202.000	CD 2017-CD5 Mortgage Trust Class C	4,26%	15/08/2050	192.312	0,04
510.229	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2025-1 Class A9	6,25%	25/11/2055	519.820	0,09
277.810	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33%	25/04/2069	279.959	0,05
222.388	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43%	25/04/2069	223.931	0,04
925.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	8,81%	25/01/2042	966.130	0,18
390.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	7,31%	25/01/2042	399.131	0,07
157.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	9,86%	25/01/2043	171.448	0,03
415.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,66%	25/05/2043	454.308	0,08
329.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	9,06%	25/06/2043	355.272	0,06
628.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	7,01%	25/01/2044	644.551	0,12
453.000	Connecticut Avenue Securities Trust Series 2025-R02 Class 1B1	6,26%	25/02/2045	453.513	0,08
191.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,67%	10/09/2035	188.583	0,03
500.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class D	3,67%	10/09/2035	475.187	0,09
1.500.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class D	7,13%	17/10/2037	1.510.173	0,27
1.625.000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class D	7,42%	20/07/2037	1.638.070	0,30
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,62%	20/04/2037	2.008.400	0,37
270.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,85%	10/05/2049	261.070	0,05
359.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,97%	10/11/2049	341.683	0,06
520.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87%	10/05/2050	463.793	0,08
1.125.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-3X Class D	7,53%	22/10/2034	1.114.137	0,20
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,92%	15/07/2037	2.015.238	0,37
1.500.000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D	7,82%	20/07/2037	1.511.513	0,28
251.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class A	5,25%	10/06/2042	254.967	0,05
331.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class D	6,31%	10/06/2042	335.504	0,06
188.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class E	6,85%	10/06/2042	190.280	0,03
130.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2016-NINE Class B	2,95%	06/09/2038	125.857	0,02
209.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	6,30%	25/08/2054	210.258	0,04
159.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	6,70%	25/08/2054	160.454	0,03
319.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	6,00%	20/10/2054	319.237	0,06
65.000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2023-HE3 Class M2	6,80%	20/05/2054	65.774	0,01
531.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust Series 2014-C18 Class C	4,65%	15/02/2047	510.329	0,09
441.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Class B	7,59%	20/04/2054	457.619	0,08
278.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	258.039	0,05
279.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,22%	15/12/2051	258.550	0,05
659.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	4,64%	15/10/2051	644.895	0,12
157.591	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2025-NQM2 Class A3	6,10%	25/01/2070	158.911	0,03
800.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust Series 2025-NQM2 Class M1	6,52%	25/01/2070	805.133	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
Valores respaldados por activos (ABS) 11,53% (31 de diciembre de 2024: 14,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
736.275	NRM FHT1 Excess Owner LLC Series 2025-FHT1 Class A	6,55%	25/03/2032	740.035	0,13
594.544	NRM FNT1 Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40%	25/11/2031	604.964	0,11
2.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,72%	20/04/2037	1.998.181	0,36
629.134	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	633.913	0,12
257.000	OBX Trust Series 2025-HE1 Class M2	6,46%	25/02/2055	257.192	0,05
2.000.000	OCP CLO Ltd Series 2024-38X Class D1	7,15%	21/01/2038	1.998.917	0,36
500.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class C	7,13%	20/01/2031	505.249	0,09
105.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class B	3,85%	10/02/2032	97.877	0,02
577.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15%	10/02/2032	521.650	0,09
1.500.000	Symphony CLO 30 Ltd Series 2023-30X Class D1R	7,82%	20/10/2037	1.501.977	0,27
1.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,07%	15/04/2037	1.019.968	0,19
590.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29%	15/11/2027	592.288	0,11
1.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class D1R	8,04%	25/01/2035	985.876	0,18
2.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,27%	22/01/2038	1.999.648	0,36
260.000	Verus Securitization Trust Series 2025-3 Class M1	6,65%	25/05/2070	265.404	0,05
511.548	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class A	5,94%	15/06/2037	517.246	0,09
211.648	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class B	6,21%	15/06/2037	214.409	0,04
2.000.000	Voya CLO Ltd Series 2024-7X Class D1	7,14%	20/01/2038	2.012.911	0,37
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,49%	15/11/2049	524.176	0,10
362.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12%	15/09/2050	333.408	0,06
269.000	Willis Engine Structured Trust VIII Series 2025-A Class B	6,07%	15/06/2050	272.418	0,05
Total dólar estadounidense				57.002.106	10,38
Total valores respaldados por activos **				63.332.523	11,53
Bonos de empresa 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%)					
Euro					
378.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	461.557	0,08
300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	361.839	0,07
600.000	ABN AMRO Bank NV*	4,75%	31/12/2149	703.583	0,13
400.000	ABN AMRO Bank NV*	6,38%	31/12/2149	487.765	0,09
200.000	ABN AMRO Bank NV*	6,88%	31/12/2149	253.244	0,05
688.958	Adler Financing Sarl*	8,25%	31/12/2028	849.340	0,15
600.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	695.473	0,13
600.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	724.117	0,13
500.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	617.795	0,11
300.000	American Tower Corp*	0,50%	15/01/2028	334.175	0,06
500.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	581.774	0,11
316.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	382.306	0,07
500.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,85%	01/07/2031	589.719	0,11
500.000	Atos SE**	5,00%	18/12/2030	503.054	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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
600.000	Atos SE**	9,00%	18/12/2029	789.765	0,14
400.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,88%	31/12/2149	499.951	0,09
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	8,38%	31/12/2149	782.664	0,14
400.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	4,13%	03/09/2030	487.097	0,09
200.000	Banco Santander SA*	3,63%	31/12/2149	217.675	0,04
600.000	Banco Santander SA*	4,13%	31/12/2149	692.865	0,13
600.000	Banco Santander SA*	4,38%	31/12/2149	707.832	0,13
500.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	593.356	0,11
300.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	363.394	0,07
850.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	894.219	0,16
451.000	Benteler International AG**	7,25%	15/06/2031	549.605	0,10
600.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	738.865	0,13
600.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	5,99%	18/07/2030	693.745	0,13
500.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	597.775	0,11
700.000	BPCE SA*	5,13%	25/01/2035	870.702	0,16
598.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	715.744	0,13
600.000	CaixaBank SA*	3,63%	31/12/2149	669.975	0,12
200.000	CaixaBank SA*	7,50%	31/12/2149	258.915	0,05
600.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	692.345	0,13
600.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	708.576	0,13
1.000.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.231.607	0,22
499.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	599.992	0,11
150.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,13%	15/06/2031	178.209	0,03
700.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	841.523	0,15
500.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	589.638	0,11
600.000	Commerzbank AG*	4,25%	31/12/2149	690.407	0,13
600.000	Commerzbank AG*	6,50%	31/12/2149	746.203	0,14
400.000	Commerzbank AG*	7,88%	31/12/2149	524.422	0,10
600.000	Cooperatieve Rabobank UA*	3,25%	31/12/2149	695.105	0,13
200.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	207.500	0,04
200.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	218.337	0,04
352.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	423.076	0,08
766.000	CPI Property Group SA*	7,50%	31/12/2149	877.754	0,16
500.000	Credit Agricole SA*	6,50%	31/12/2149	621.102	0,11
500.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	608.419	0,11
750.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	754.013	0,14
400.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	406.565	0,07
500.000	Currenta Group Holdings Sarl**	5,50%	15/05/2030	601.518	0,11
200.000	Deutsche Bank AG*	8,13%	31/12/2149	252.036	0,05
700.000	Deutsche Lufthansa AG*	5,25%	15/01/2055	819.780	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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
900.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	944.006	0,17
600.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	685.927	0,12
400.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	488.727	0,09
800.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	1.039.197	0,19
752.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	905.328	0,16
599.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	731.644	0,13
500.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	563.951	0,10
500.000	Engie SA*	5,13%	31/12/2149	617.679	0,11
700.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	872.147	0,16
748.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	948.731	0,17
550.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	698.074	0,13
600.000	Erste Group Bank AG*	4,25%	31/12/2149	693.231	0,13
400.000	Erste Group Bank AG*	7,00%	31/12/2149	498.901	0,09
500.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	629.430	0,11
500.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	571.386	0,10
500.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	564.857	0,10
400.000	Fiber Midco SpA*	10,75%	15/06/2029	430.697	0,08
450.000	Fibercop SpA**	1,63%	18/01/2029	485.814	0,09
398.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	513.778	0,09
180.000	Fnac Darty SA*	4,75%	01/04/2032	218.511	0,04
500.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	617.020	0,11
600.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	715.862	0,13
564.002	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	675.295	0,12
500.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	564.020	0,10
750.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	923.481	0,17
349.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	412.913	0,07
400.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	475.312	0,09
200.000	Heimstaden AB*	4,38%	06/03/2027	230.694	0,04
500.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	617.335	0,11
250.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	280.254	0,05
200.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	31/12/2149	230.368	0,04
798.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	946.990	0,17
1.300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	1.367.825	0,25
615.000	HSBC Holdings Plc*	4,75%	31/12/2149	722.732	0,13
750.000	HT Troplast GmbH**	9,38%	15/07/2028	928.972	0,17
702.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	866.224	0,16
285.000	Iliad Holding SASU**	5,38%	15/04/2030	345.425	0,06
1.000.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	1.200.841	0,22
200.000	Intesa Sanpaolo SpA*	7,00%	31/12/2149	252.671	0,05
100.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	117.533	0,02

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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
702.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	892.519	0,16
200.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg*	6,75%	31/12/2149	238.188	0,04
362.000	LHMC Finco 2 Sarl*	8,63%	15/05/2030	444.327	0,08
900.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	1.060.905	0,19
324.000	Lottomatica Group SpA*	4,88%	31/01/2031	392.258	0,07
573.000	Lottomatica Group SpA**	5,38%	01/06/2030	703.659	0,13
400.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	191.663	0,03
450.000	Manuchar Group Sarl**	7,25%	30/06/2027	540.188	0,10
900.000	Monitchem HoldCo 3 SA*	8,75%	01/05/2028	1.073.452	0,20
200.000	MSD Netherlands Capital BV*	3,75%	30/05/2054	216.848	0,04
700.000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13%	08/04/2030	865.711	0,16
600.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	730.101	0,13
301.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,38%	23/10/2030	360.350	0,07
999.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	1.202.718	0,22
400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	489.441	0,09
750.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	884.532	0,16
500.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	540.408	0,10
500.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,63%	15/11/2028	619.206	0,11
600.000	Ontex Group NV*	5,25%	15/04/2030	722.285	0,13
500.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	594.262	0,11
500.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/3022	600.410	0,11
600.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2029	587.798	0,11
600.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	734.138	0,13
602.000	Playtech Plc*	5,88%	28/06/2028	729.808	0,13
1.500.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	1.754.879	0,32
700.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	825.990	0,15
400.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	482.381	0,09
550.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	612.637	0,11
700.000	RAY Financing LLC**	6,50%	15/07/2031	862.416	0,16
700.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	871.172	0,16
1.500.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	1.769.741	0,32
600.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	709.503	0,13
850.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	993.124	0,18
307.000	TeamSystem SpA*	5,00%	01/07/2031	362.123	0,07
439.599	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	518.603	0,09
612.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	711.311	0,13
500.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	31/12/2149	574.908	0,10
800.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	979.534	0,18
500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	600.581	0,11
270.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	360.432	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Euro (cont.)					
307.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,88%	15/09/2031	431.687	0,08
331.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	387.026	0,07
450.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	532.194	0,10
1.155.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.361.656	0,25
523.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	8,25%	15/05/2030	614.269	0,11
1.000.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	1.186.264	0,22
490.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,63%	15/07/2030	597.697	0,11
700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	31/12/2149	827.954	0,15
600.000	UniCredit SpA**	3,88%	31/12/2149	694.641	0,13
200.000	UniCredit SpA*	6,50%	31/12/2149	248.397	0,04
1.000.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	1.192.728	0,22
400.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	469.117	0,09
400.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	489.790	0,09
801.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	948.487	0,17
400.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	31/12/2149	471.057	0,09
400.000	Volkswagen International Finance NV*	7,50%	31/12/2149	509.272	0,09
1.000.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	1.157.248	0,21
304.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	337.484	0,06
800.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	31/12/2149	882.735	0,16
516.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	31/12/2149	620.092	0,11
600.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	612.322	0,11
300.000	ZF Europe Finance BV*	6,13%	13/03/2029	347.500	0,06
300.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	308.409	0,06
250.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	276.582	0,05
Total euro				101.460.913	18,47
Libra esterlina					
452.000	888 Acquisitions Ltd*	10,75%	15/05/2030	626.878	0,11
86.607	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	118.904	0,02
652.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	927.078	0,17
220.000	Aviva Plc*	6,88%	31/12/2149	300.919	0,06
501.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	694.786	0,13
400.000	Barclays Plc*	6,37%	31/01/2031	578.024	0,11
460.000	Barclays Plc*	9,25%	31/12/2149	679.214	0,12
1.300.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	1.919.103	0,35
400.000	Coventry Building Society*	8,75%	31/12/2149	576.939	0,11
400.000	CPUK Finance Ltd*	4,50%	28/08/2027	538.380	0,10
998.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	1.369.007	0,25
700.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	956.578	0,17
698.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	1.001.101	0,18

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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
400.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	554.626	0,10
375.000	Flutter Treasury DAC**	6,13%	04/06/2031	518.512	0,10
458.000	Jerrold Finco Plc**	7,50%	15/06/2031	637.198	0,12
210.000	Lloyds Banking Group Plc*	8,50%	31/12/2149	304.303	0,06
1.000.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	1.364.023	0,25
600.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	830.354	0,15
930.000	Nationwide Building Society*	5,75%	31/12/2149	1.267.321	0,23
400.000	Nationwide Building Society*	7,50%	31/12/2149	556.362	0,10
1.040.000	NatWest Group Plc*	5,13%	31/12/2149	1.402.173	0,26
1.100.000	NatWest Group Plc*	7,50%	31/12/2149	1.504.717	0,27
200.000	Ocado Group Plc*	6,25%	06/08/2029	242.249	0,04
250.000	Ocado Group Plc*	11,00%	15/06/2030	334.879	0,06
500.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	727.656	0,13
652.000	TVL Finance Plc*	10,25%	28/04/2028	895.077	0,16
471.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88%	15/03/2032	662.071	0,12
750.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	982.809	0,18
500.000	Waga Bondco Ltd**	8,50%	15/06/2030	673.399	0,12
500.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	595.007	0,11
1.200.000	Wolseley Group Finco Plc**	9,75%	31/01/2031	1.670.385	0,30
Total libra esterlina				26.010.032	4,74
Dólar estadounidense					
1.455.000	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	1.468.808	0,27
70.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	72.589	0,01
450.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	463.629	0,08
257.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00%	31/12/2149	273.376	0,05
251.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	248.461	0,05
230.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,75%	01/07/2032	233.461	0,04
1.610.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	1.667.312	0,30
400.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	425.107	0,08
670.000	AES Corp**	6,95%	15/07/2055	655.266	0,12
600.000	Africa Finance Corp*	7,50%	31/12/2149	583.971	0,11
297.000	Agrosuper SA**	4,60%	20/01/2032	277.577	0,05
2.275.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	2.283.495	0,42
555.000	Akbank TAS**	9,37%	31/12/2149	566.046	0,10
1.990.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	2.035.824	0,37
200.000	Aldar Properties PJSC*	6,62%	15/04/2055	204.296	0,04
333.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,20%	06/12/2047	268.125	0,05
950.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	951.411	0,17
1.870.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.902.220	0,35

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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
70.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	72.462	0,01
735.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38%	01/10/2032	758.567	0,14
830.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	867.833	0,16
690.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	671.702	0,12
149.000	Ally Financial Inc**	4,70%	31/12/2149	134.003	0,02
3.510.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	3.620.600	0,66
250.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	236.458	0,04
1.290.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	1.289.675	0,23
1.170.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	1.190.009	0,22
70.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	69.521	0,01
452.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	474.229	0,09
1.625.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	1.656.692	0,30
1.090.000	Arcosa Inc**	6,88%	15/08/2032	1.131.905	0,21
1.005.000	Aris Water Holdings LLC**	7,25%	01/04/2030	1.037.721	0,19
215.000	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	179.208	0,03
2.475.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	2.480.754	0,45
485.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/07/2033	492.351	0,09
1.935.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	1.906.392	0,35
250.000	Atlas Capital DAC**	3,32%	07/06/2028	250.400	0,05
381.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	351.705	0,06
1.075.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	1.085.721	0,20
712.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	706.035	0,13
300.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	31/12/2149	267.356	0,05
505.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	31/12/2149	533.179	0,10
300.000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63%	31/12/2149	278.627	0,05
735.000	Bank of America Corp**	6,63%	31/12/2149	763.042	0,14
730.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	31/12/2149	714.788	0,13
500.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	499.130	0,09
750.000	Barclays Plc*	4,38%	31/12/2149	700.005	0,13
2.770.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	2.894.650	0,53
200.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	205.860	0,04
1.625.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	1.649.424	0,30
525.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	539.445	0,10
680.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	691.422	0,13
950.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.011.250	0,18
1.010.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	1.042.702	0,19
250.000	Bluebonnet RE Ltd**	12,79%	07/06/2028	259.137	0,05
410.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	412.896	0,07
1.235.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	1.185.505	0,22
1.730.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	1.818.143	0,33

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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
250.000	Bonanza RE Ltd**	9,79%	19/12/2027	249.650	0,05
445.122	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	405.061	0,07
500.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	438.768	0,08
250.000	Bridge Street Re Ltd**	8,29%	07/01/2028	246.412	0,04
1.145.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	1.132.273	0,21
1.820.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	1.876.174	0,34
455.000	CACI International Inc**	6,38%	15/06/2033	470.105	0,09
70.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	66.863	0,01
545.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	566.407	0,10
430.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	456.396	0,08
250.000	Cape Lookout Re Ltd**	11,19%	13/03/2028	251.050	0,05
1.365.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	1.390.253	0,25
675.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	691.594	0,13
1.930.000	Carnival Corp**	6,00%	01/05/2029	1.951.359	0,36
826.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	817.043	0,15
710.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	661.626	0,12
360.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	349.037	0,06
530.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	541.001	0,10
330.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	344.532	0,06
200.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	196.841	0,04
200.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	31/12/2149	202.300	0,04
445.000	CFAMC III Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	437.724	0,08
1.525.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	1.474.019	0,27
625.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	31/12/2149	616.395	0,11
290.000	Charles Schwab Corp**	5,00%	31/12/2149	289.703	0,05
860.000	Charles Schwab Corp Series H**	4,00%	31/12/2149	798.862	0,15
870.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	696.583	0,13
1.550.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	1.410.596	0,26
250.000	Chartwell RE Ltd**	10,29%	07/06/2028	252.875	0,05
70.000	Churchill Downs Inc**	5,75%	01/04/2030	70.274	0,01
1.305.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	1.342.939	0,24
596.000	Citigroup Inc**	3,88%	31/12/2149	589.285	0,11
345.000	Citigroup Inc**	7,13%	31/12/2149	356.457	0,06
970.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00%	15/09/2028	1.017.053	0,18
1.555.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.570.485	0,29
940.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	944.599	0,17
300.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	258.274	0,05
941.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	986.119	0,18
295.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	300.015	0,05
1.801.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	1.806.392	0,33

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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
268.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	263.718	0,05
252.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	256.662	0,05
2.105.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	2.245.860	0,41
1.300.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.285.149	0,23
530.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	374.383	0,07
1.210.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	1.151.655	0,21
1.900.000	CVS Health Corp**	6,75%	10/12/2054	1.908.887	0,35
910.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	925.809	0,17
400.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	311.361	0,06
349.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	31/12/2149	338.936	0,06
1.735.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	1.961.287	0,36
490.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	502.345	0,09
400.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	31/12/2149	387.865	0,07
320.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	334.228	0,06
1.195.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	1.266.279	0,23
241.773	Energean Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	239.440	0,04
1.990.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	2.099.328	0,38
198.850	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	202.012	0,04
250.000	Finca RE Ltd**	9,54%	07/06/2028	250.850	0,05
299.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	308.451	0,06
725.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	753.092	0,14
1.440.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	1.465.741	0,27
1.500.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,20%	10/06/2030	1.579.210	0,29
1.700.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.783.074	0,32
200.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	192.672	0,03
200.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	202.316	0,04
2.560.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,30%	25/01/2039	2.681.524	0,49
250.000	Four Lakes Re Ltd**	9,79%	07/01/2028	244.312	0,04
200.000	Fresnillo Plc**	4,25%	02/10/2050	145.906	0,03
282.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	289.496	0,05
377.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	415.024	0,08
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	200.993	0,04
403.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	343.115	0,06
460.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	476.260	0,09
1.555.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	1.597.083	0,29
250.000	Gateway Re Ltd**	13,79%	07/07/2027	250.800	0,05
250.000	Gateway Re Ltd**	14,79%	07/07/2028	255.387	0,05
985.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	1.013.902	0,18
1.000.000	General Motors Co*	5,00%	01/04/2035	945.671	0,17
790.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	802.224	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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
196.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	203.959	0,04
920.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	962.653	0,18
341.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	300.346	0,05
415.000	Global Atlantic Finance Co**	7,95%	15/10/2054	433.085	0,08
2.010.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	2.045.125	0,37
160.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	154.400	0,03
455.000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50%	31/12/2149	480.219	0,09
159.500	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	150.207	0,03
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	207.813	0,04
240.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	251.880	0,05
565.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	6,30%	24/06/2055	582.583	0,11
1.835.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.867.564	0,34
614.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	595.608	0,11
250.000	Herbie Re Ltd**	11,54%	08/01/2029	250.525	0,05
250.000	Herbie Re Ltd**	15,04%	08/01/2029	254.550	0,05
1.196.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	1.249.799	0,23
797.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	835.616	0,15
250.000	Hestia Re Ltd**	12,54%	13/03/2028	246.737	0,04
1.035.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	15/04/2032	989.234	0,18
1.100.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88%	15/05/2034	1.054.764	0,19
495.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	513.989	0,09
1.975.000	Hillnbrand Inc*	3,75%	01/03/2031	1.770.272	0,32
1.375.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	1.447.102	0,26
805.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	805.749	0,15
2.085.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	2.180.430	0,40
444.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	31/12/2149	440.439	0,08
68.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	31/12/2149	69.251	0,01
670.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	688.139	0,13
422.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	411.676	0,07
256.000	IHS Holding Ltd**	8,25%	29/11/2031	259.015	0,05
600.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	548.772	0,10
250.000	ING Groep NV**	3,88%	31/12/2149	232.895	0,04
1.865.000	Intel Corp**	4,75%	25/03/2050	1.522.919	0,28
465.000	IQVIA Inc**	6,25%	01/06/2032	477.773	0,09
302.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	301.687	0,05
1.920.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,75%	01/05/2033	1.975.356	0,36
70.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	73.702	0,01
950.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	883.348	0,16
1.200.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	940.770	0,17
70.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50%	01/06/2031	65.536	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 de empresa 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.650.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	1.615.458	0,29
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	173.685	0,03
800.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	741.044	0,13
400.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	8,04%	09/07/2029	400.000	0,07
250.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	8,29%	09/07/2029	250.000	0,05
250.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	10,79%	08/07/2030	250.000	0,05
1.950.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	1.967.764	0,36
500.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	446.629	0,08
250.000	Lapis London Bridge 2 PCC Ltd**	11,79%	09/01/2029	252.200	0,05
300.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	306.375	0,06
635.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	596.106	0,11
2.525.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	2.405.694	0,44
375.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	406.109	0,07
310.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	320.204	0,06
3.015.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	3.175.099	0,58
960.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	1.004.113	0,18
250.000	Logistics Re Ltd**	10,29%	21/12/2027	254.650	0,05
350.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	284.682	0,05
1.330.000	M&T Bank Corp**	3,50%	31/12/2149	1.287.740	0,23
1.990.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.958.954	0,36
1.055.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	1.111.646	0,20
1.580.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	1.615.664	0,29
250.000	Matterhorn Re Ltd**	16,54%	04/02/2028	249.075	0,05
1.440.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	1.430.962	0,26
930.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	970.828	0,18
201.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,88%	01/05/2034	213.774	0,04
350.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	365.409	0,07
875.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	868.818	0,16
500.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	499.437	0,09
500.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	489.750	0,09
655.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	681.364	0,12
920.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	974.762	0,18
1.800.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	1.735.005	0,32
400.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	372.182	0,07
1.260.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	1.200.926	0,22
2.160.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	2.200.011	0,40
250.000	Mona Lisa Re Ltd**	11,29%	08/07/2025	250.000	0,05
325.000	Mona Lisa Re Ltd**	12,29%	08/01/2029	326.072	0,06
250.000	Mystic Re IV Ltd**	8,29%	10/01/2028	250.675	0,05
250.000	Mystic Re IV Ltd**	14,54%	10/01/2028	253.150	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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	512.257	0,09
425.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,38%	15/08/2055	435.054	0,08
815.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,50%	15/08/2055	835.131	0,15
865.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	881.502	0,16
1.490.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	1.541.488	0,28
80.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	80.503	0,01
465.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	469.925	0,09
1.775.000	NRG Energy Inc**	10,25%	31/12/2149	1.972.152	0,36
250.000	Ocelot Re Ltd**	8,79%	26/02/2029	248.825	0,05
250.000	Ocelot Re Ltd**	12,04%	07/01/2027	253.100	0,05
635.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	606.487	0,11
510.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	520.628	0,09
985.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	1.012.876	0,18
940.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	974.328	0,18
520.000	Opal Bidco SAS**	6,50%	31/03/2032	531.057	0,10
272.000	Oryx Funding Ltd**	5,80%	03/02/2031	276.755	0,05
250.000	Palm RE Ltd**	12,04%	07/06/2028	250.525	0,05
1.490.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	1.548.715	0,28
1.100.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	1.099.290	0,20
1.275.000	Penn Entertainment Inc**	4,13%	01/07/2029	1.182.222	0,22
1.255.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	1.231.511	0,22
295.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	302.744	0,05
560.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	580.737	0,11
800.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	743.978	0,14
165.000	Pluspetrol SA**	8,50%	30/05/2032	166.988	0,03
1.285.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	31/12/2149	1.244.195	0,23
710.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	718.248	0,13
300.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	295.809	0,05
1.445.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	1.448.563	0,26
500.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	321.875	0,06
860.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	904.967	0,16
250.000	Purple Re Ltd**	11,54%	07/06/2028	250.200	0,05
1.290.000	Quikrete Holdings Inc**	6,38%	01/03/2032	1.327.339	0,24
665.000	Quikrete Holdings Inc**	6,75%	01/03/2033	686.580	0,12
930.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	960.413	0,17
160.000	Rackspace Finance LLC**	3,50%	15/05/2028	65.919	0,01
250.000	Recoletos RE DAC**	9,29%	07/01/2028	246.362	0,04
565.000	Reinsurance Group of America Inc**	6,65%	15/09/2055	564.550	0,10
649.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	447.875	0,08
350.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	11,29%	06/12/2028	352.887	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.665.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	1.707.860	0,31
385.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	396.308	0,07
250.000	Riverfront Re Ltd*	12,04%	08/01/2029	249.250	0,05
480.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	489.434	0,09
640.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	655.648	0,12
505.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	517.553	0,09
475.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	481.704	0,09
400.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	417.900	0,08
815.756	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	802.443	0,15
250.000	Sanders RE II Ltd**	9,54%	07/04/2029	250.900	0,05
800.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	760.770	0,14
537.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75%	17/07/2054	504.673	0,09
1.050.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63%	01/03/2030	1.012.702	0,18
70.000	Sealed Air Corp**	6,50%	15/07/2032	72.582	0,01
1.875.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	1.975.740	0,36
2.450.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	2.396.130	0,44
825.000	Sempra**	6,55%	01/04/2055	784.373	0,14
1.165.000	Service Properties Trust**	5,25%	15/02/2026	1.160.373	0,21
515.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	535.185	0,10
1.100.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	1.019.245	0,19
2.280.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	2.344.549	0,43
70.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	72.244	0,01
225.000	SK Hynix Inc**	6,50%	17/01/2033	243.298	0,04
1.225.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.272.049	0,23
483.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	514.669	0,09
800.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	718.009	0,13
70.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	66.323	0,01
1.175.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.108.750	0,20
925.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	956.020	0,17
975.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	1.026.744	0,19
1.015.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	1.035.566	0,19
2.045.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	2.008.479	0,37
325.000	Taseko Mines Ltd**	8,25%	01/05/2030	340.642	0,06
582.381	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	632.611	0,11
592.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	618.640	0,11
1.875.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	1.831.442	0,33
70.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	70.189	0,01
350.000	Titania RE Ltd**	10,54%	26/11/2027	349.160	0,06
250.000	Torrey Pines RE Ltd**	8,79%	07/06/2028	250.062	0,05
1.295.000	Transcanada Trust**	5,50%	15/09/2079	1.287.084	0,23

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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.245.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	1.252.568	0,23
395.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	411.240	0,07
400.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	401.542	0,07
745.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	791.213	0,14
275.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	291.019	0,05
265.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	284.267	0,05
45.000	Truist Financial Corp**	5,10%	31/12/2149	44.626	0,01
495.000	Truist Financial Corp**	6,67%	31/12/2149	496.930	0,09
400.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	356.111	0,06
2.560.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	2.657.792	0,48
625.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	8,63%	15/06/2032	631.880	0,11
1.173.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	1.244.310	0,23
250.000	Ursa Re Ltd**	11,79%	22/02/2028	251.475	0,05
665.000	US Bancorp**	3,70%	31/12/2149	640.977	0,12
70.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	70.102	0,01
550.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	570.817	0,10
250.000	Veraison Re Ltd**	7,79%	08/03/2028	249.425	0,05
250.000	Veraison Re Ltd**	9,29%	08/03/2028	250.000	0,05
1.630.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	1.766.504	0,32
70.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	70.658	0,01
1.780.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	1.918.174	0,35
763.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	740.682	0,13
1.605.000	Vistra Corp**	7,00%	31/12/2149	1.625.348	0,30
850.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	904.020	0,16
70.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	68.772	0,01
600.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	573.750	0,10
2.680.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	2.818.902	0,51
2.040.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	1.327.288	0,24
340.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	355.367	0,06
70.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	72.829	0,01
970.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	1.021.627	0,19
200.000	Windfall Mining Group Inc/Groupe Minier Windfall Inc**	5,85%	13/05/2032	204.521	0,04
1.510.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	1.620.045	0,29
955.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	1.000.975	0,18
250.000	Winston RE Ltd**	10,79%	21/02/2028	254.088	0,05
1.115.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	1.142.644	0,21
1.000.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	998.229	0,18
2.745.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	2.878.879	0,52
360.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	384.989	0,07
595.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	612.332	0,11

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 72,72% (31 de diciembre de 2024: 71,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
600.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	632.514	0,11
1.415.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	1.328.284	0,24
945.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	23/04/2032	874.154	0,16
500.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	462.067	0,08
Total dólar estadounidense				271.954.481	49,51
Total bonos de empresa				399.425.426	72,72
Bonos del Estado 1,72% (31 de diciembre de 2024: 2,16%)					
Euro					
1.100.000	Ivory Coast Government International Bond	6,88%	17/10/2040	1.108.000	0,20
904.000	Republic of Cameroon International Bond	5,95%	07/07/2032	835.427	0,16
Total euro				1.943.427	0,36
Dólar estadounidense					
1.000.000	Angolan Government International Bond	8,25%	09/05/2028	947.688	0,17
802.000	Angolan Government International Bond	8,75%	14/04/2032	709.836	0,13
401.000	Chile Government International Bond	4,95%	05/01/2036	393.930	0,07
436.000	Dominican Republic International Bond	5,30%	21/01/2041	376.966	0,07
294.000	Dominican Republic International Bond	6,85%	27/01/2045	291.575	0,05
928.000	Egypt Government International Bond	7,50%	16/02/2061	677.130	0,12
600.000	Egypt Government International Bond	7,63%	29/05/2032	556.891	0,10
24.000	Ghana Government International Bond	0,00%	03/07/2026	23.317	0,00
242.000	Ghana Government International Bond	5,00%	03/07/2029	227.836	0,04
348.000	Ghana Government International Bond	5,00%	03/07/2035	272.190	0,05
367.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8,51%	14/01/2029	392.417	0,07
500.000	Romanian Government International Bond	7,13%	17/01/2033	520.582	0,09
41.436	Sri Lanka Government International Bond	3,10%	15/01/2030	37.033	0,01
81.276	Sri Lanka Government International Bond	3,35%	15/03/2033	65.804	0,01
54.880	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/06/2035	37.780	0,01
38.088	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/05/2036	31.088	0,01
76.208	Sri Lanka Government International Bond	3,60%	15/02/2038	62.057	0,01
33.165	Sri Lanka Government International Bond	4,00%	15/04/2028	31.217	0,01
349.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	9,00%	28/01/2027	365.091	0,07
77.428	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2030	37.093	0,01
244.514	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2035	114.194	0,02
203.762	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/02/2036	96.661	0,02
1.000.000	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/08/2041	716.510	0,13
507.434	Ukraine Government International Bond	1,75%	01/02/2034	263.100	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 del Estado 1,72% (31 de diciembre de 2024: 2,16%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
448.738	Ukraine Government International Bond	1,75%	01/02/2036	221.088	0,04
Total dólar estadounidense				7.469.074	1,36
Total bonos del Estado *				9.412.501	1,72
Préstamos a plazo ^ 6,40% (31 de diciembre de 2024: 8,43%)					
Dólar estadounidense					
984.655	Allied Universal Holdco LLC	8,18%	12/05/2028	990.459	0,18
982.436	Alterra Mountain Co	7,08%	17/08/2028	988.576	0,18
1.000.000	Apple Bidco LLC	0,00%	23/09/2031	999.375	0,18
1.000.000	Bausch + Lomb Corp	0,00%	17/12/2030	1.003.130	0,18
1.000.000	Chart Industries Inc	6,79%	15/03/2030	1.004.375	0,18
864.322	Commscope LLC	0,00%	17/12/2029	876.116	0,16
1.000.000	Cornerstone Generation LLC	0,00%	28/10/2031	1.006.250	0,19
987.538	Cotiviti Inc	7,07%	01/05/2031	984.145	0,18
1.142.705	CQP Holdco LP	6,30%	31/12/2030	1.144.179	0,21
985.050	Crosby US Acquisition Corp	7,83%	16/08/2029	989.946	0,18
498.724	CSC Holdings LLC	8,81%	18/01/2028	492.772	0,09
498.684	CSC Holdings LLC	9,00%	15/04/2027	486.486	0,09
720.822	Dynasty Acquisition Co Inc B-1 Term Loan	6,33%	31/10/2031	721.965	0,13
274.178	Dynasty Acquisition Co Inc B-2 Term Loan	6,33%	31/10/2031	274.612	0,05
992.500	EMRLD Borrower LP	6,83%	04/08/2031	992.148	0,18
984.694	Engineered Machinery Holdings Inc	8,06%	19/05/2028	991.818	0,18
1.000.000	EOC Borrower LLC	7,33%	24/03/2032	1.002.500	0,18
990.635	First Advantage Holdings LLC	7,58%	31/10/2031	992.339	0,18
987.454	Flexera Software LLC	7,31%	03/03/2028	989.394	0,18
997.494	Focus Financial Partners LLC	7,08%	15/09/2031	996.501	0,18
845.059	Hub International Ltd	6,77%	20/06/2030	848.541	0,16
997.500	Icon Parent I Inc	7,21%	13/11/2031	999.719	0,18
994.987	Ineos US Finance LLC	7,33%	07/02/2031	951.706	0,18
865.142	Ingram Micro Inc	6,56%	22/09/2031	870.281	0,16
997.389	Jane Street Group LLC	6,33%	15/12/2031	997.284	0,18
913.793	Kaman Corp	7,05%	26/02/2032	913.866	0,17
992.500	Lightning Power LLC	6,55%	18/08/2031	995.463	0,18
929.698	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,03%	29/01/2027	932.115	0,17
52.589	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,03%	29/01/2027	52.726	0,01
497.464	Lumen Technologies Inc	6,79%	16/04/2029	492.181	0,09
497.464	Lumen Technologies Inc	6,79%	15/04/2030	491.987	0,09
1.000.000	Madison IAQ LLC	7,51%	06/05/2032	1.003.955	0,18

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[^] 6,40% (31 de diciembre de 2024: 8,43%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
890.443	Medline Borrower LP	6,58%	23/10/2028	892.469	0,16
987.538	Prairie Acquiror LP	8,58%	01/08/2029	995.250	0,18
997.500	QualityTech LP	7,81%	04/11/2031	1.002.488	0,18
997.500	Quikrete Holdings Inc	6,58%	10/02/2032	997.375	0,18
931.000	Raven Acquisition Holdings LLC	7,58%	19/11/2031	931.349	0,17
995.000	White Cap Supply Holdings LLC	7,58%	19/10/2029	991.085	0,18
881.377	World Wide Technology Holding Co LLC	6,56%	01/03/2030	886.886	0,16
995.000	Zelis Cost Management Buyer Inc	7,58%	26/11/2031	991.060	0,18
Total préstamos a plazo[†]				35.164.872	6,40
Acuerdos de recompra 0,82% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
4.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 4,500,548 [^]	4,38%	01/07/2025	4.500.000	0,82
Total acuerdos de recompra[†]				4.500.000	0,82

[^] Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 4.590.011 USD.

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	1.012	0,00
Total fondos de inversión^u		1.012	0,00
Total inversiones		519.048.001	94,50

Contratos de divisas a plazo 2,99% (31 de diciembre de 2024: 2,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.518.762 EUR	7.191.748 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	467.823	0,09
1.581.451 EUR	1.738.495 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	119.715	0,02
1.915.899 GBP	2.443.186 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	182.438	0,03
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
115.077 CAD	115.077 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	1.061	0,00
59.791 CAD	59.791 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	43	0,00
10.104.667 CAD	10.104.667 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	341.985	0,06
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.671.768 EUR	2.671.768 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	183.566	0,03
2.744.460 EUR	2.744.460 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	183.706	0,03
1.284.261 EUR	1.284.261 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	27	46.403	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.342.646 GBP	2.342.646 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	32.273	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 2,99% (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
Clases GBP con cobertura (cont.)						
1.576.535 GBP	1.576.535 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	45.337	0,01
211.957.507 GBP	211.957.507 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	25	14.807.156	2,70
88.235 USD	64.301 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	114	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					16.411.620	2,99

Contratos de futuros 0,45% (31 de diciembre de 2024: 0,25%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(216)	Euro-BOBL Future September 2025	109.039	0,02
(60)	Euro-Bund Future September 2025	54.936	0,01
(59)	Euro-OAT Future September 2025	54.549	0,01
(107)	Euro-Schatz Future September 2025	20.067	0,00
192	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	443.722	0,08
903	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	1.162.856	0,21
21	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	68.578	0,01
262	US Treasury Ultra 10-Year Future September 2025	587.937	0,11
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		2.501.684	0,45

Contratos de *credit default swap* 0,06% (31 de diciembre de 2024: 0,07%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 4.414.226	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.44	322.195	0,06
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				322.195	0,06

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	538.283.500	98,00

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,82%) (31 de diciembre de 2024: (2,67%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
30.771.438 USD	24.018.469 GBP	16/07/2025	Citibank NA	3	(2.144.417)	(0,39)
5.037.835 USD	4.437.669 EUR	16/07/2025	Citibank NA	3	(176.443)	(0,03)
707 USD	1.000 CAD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(26)	(0,00)
3.196.106 USD	2.800.000 EUR	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(93.905)	(0,02)
101.436.642 USD	92.362.662 EUR	16/07/2025	Royal Bank of Canada	3	(7.089.846)	(1,29)

Global Flexible Credit Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,82%) (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
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
73.198 USD	103.638 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2.814)	(0,00)
100.993 USD	142.746 CAD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(3.702)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
75.137 USD	68.356 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(5.181)	(0,00)
365.275 USD	324.643 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	(16.182)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
38.740 USD	28.437 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(231)	(0,00)
1.874.479 USD	1.467.769 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(137.009)	(0,03)
15.532.819 USD	11.562.009 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	31	(312.211)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(9.981.967)	(1,82)

Contratos de futuros (0,08%) (31 de diciembre de 2024: (0,29%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(68)	United Kingdom Long Gilt Future September 2025	(226.094)	(0,04)
(47)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	(42.696)	(0,01)
(41)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	(186.101)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(454.891)	(0,08)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(10.436.858)	(1,90)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	527.846.642	96,10
Otro activo neto	21.412.981	3,90
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	549.259.623	100,00

[^] Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 30 de junio 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	127.646.836	22,60
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	351.735.281	62,26
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	39.664.872	7,02
μ Fondos de inversión	1.012	0,00
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	2.046.793	0,36
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	6.751.848	1,20
Total inversiones	527.846.642	93,44

Global High Yield Engagement – 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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%)					
Euro					
697.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	851.071	0,15
200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	31/12/2149	239.475	0,04
500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	603.066	0,11
300.000	Accor SA*	4,88%	31/12/2149	361.956	0,06
500.000	Accor SA*	7,25%	31/12/2149	650.753	0,12
836.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	969.025	0,17
533.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	643.258	0,11
810.000	Alexandrite Monnet UK Holdco Plc*	10,50%	15/05/2029	1.050.220	0,19
612.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	725.027	0,13
355.000	Altice Financing SA*	3,00%	15/01/2028	309.965	0,05
137.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	119.075	0,02
160.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	157.270	0,03
250.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	248.079	0,04
958.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	947.432	0,17
881.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	1.088.555	0,19
901.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	1.162.236	0,21
440.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	511.961	0,09
798.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	909.053	0,16
573.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,85%	01/07/2031	675.818	0,12
100.000	Assemblin Caverion Group AB**	6,25%	01/07/2030	121.398	0,02
765.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	899.212	0,16
361.000	Banijay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	444.973	0,08
110.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,00%	01/07/2031	130.133	0,02
423.000	Benteler International AG**	7,25%	15/06/2031	515.483	0,09
545.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	671.136	0,12
783.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	936.116	0,17
715.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	874.256	0,16
661.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	791.149	0,14
649.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	748.887	0,13
1.160.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.428.664	0,26
655.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	787.425	0,14
376.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	427.267	0,08
107.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	127.827	0,02
515.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	506.376	0,09
715.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	780.555	0,14
617.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	741.585	0,13
495.000	CPI Property Group SA*	7,50%	31/12/2149	567.217	0,10
235.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	236.258	0,04
375.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	381.155	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Euro (cont.)					
440.000	Currenta Group Holdings Sarl**	5,50%	15/05/2030	529.335	0,09
211.000	Darling Global Finance BV**	4,50%	15/07/2032	252.648	0,05
335.000	doValue SpA*	7,00%	28/02/2030	420.359	0,07
196.000	Dufry One BV**	4,50%	23/05/2032	232.209	0,04
415.000	Dufry One BV**	4,75%	18/04/2031	502.968	0,09
132.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	156.646	0,03
800.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	914.569	0,16
2.000.000	Electricite de France SA*	3,38%	31/12/2149	2.235.917	0,40
1.400.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	1.818.594	0,33
780.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	939.037	0,17
304.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	376.866	0,07
530.000	Enel SpA*	4,75%	31/12/2149	643.196	0,11
469.000	Enel SpA*	6,38%	31/12/2149	596.675	0,11
470.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	530.114	0,09
1.134.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	1.438.317	0,26
886.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	1.124.534	0,20
525.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	630.168	0,12
1.270.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	1.598.752	0,29
493.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	556.949	0,10
395.000	Fiber Midco SpA*	10,75%	15/06/2029	425.313	0,08
147.000	Fibercop SpA*	5,13%	30/06/2032	173.069	0,03
593.000	Fibercop SpA*	6,88%	15/02/2028	744.200	0,13
843.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	1.088.228	0,20
498.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	596.361	0,11
145.000	Forvia SE*	2,38%	15/06/2027	166.247	0,03
100.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	116.465	0,02
102.000	Forvia SE*	5,63%	15/06/2030	119.922	0,02
300.000	Forvia SE Series REGS*	5,63%	15/06/2030	354.573	0,06
706.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	842.331	0,15
674.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	825.285	0,15
1.513.000	Gruenenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	1.797.866	0,32
383.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38%	30/01/2030	320.560	0,06
235.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	268.886	0,05
100.000	Heimstaden AB*	4,38%	06/03/2027	115.347	0,02
300.000	Heimstaden AB*	6,75%	31/12/2149	272.552	0,05
590.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	728.455	0,13
420.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	470.826	0,09
500.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	550.242	0,10
432.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	512.656	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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Euro (cont.)					
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	408.299	0,07
708.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88%	24/10/2029	865.765	0,16
395.000	HT Troplast GmbH**	9,38%	15/07/2028	489.259	0,09
338.000	Iliad Holding SASU**	5,38%	15/04/2030	409.663	0,07
995.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	1.194.837	0,21
304.000	Iliad Holding SASU*	6,88%	15/04/2031	382.322	0,07
500.000	IQVIA Inc*	2,25%	15/01/2028	574.113	0,10
446.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	519.190	0,09
820.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	1.014.357	0,18
414.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	493.199	0,09
220.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	271.543	0,05
500.000	Kaixo Bondco Telecom SA*	5,13%	30/09/2029	598.099	0,11
275.000	Kapla Holding SAS*	5,48%	31/07/2030	325.918	0,06
781.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	31/12/2149	978.632	0,18
255.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	299.709	0,05
805.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	1.023.472	0,18
533.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	628.291	0,11
507.000	Loxam SAS*	4,25%	15/02/2030	605.238	0,11
805.000	Motel One GmbH**	7,75%	02/04/2031	1.017.741	0,18
151.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	166.733	0,03
700.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	851.784	0,15
171.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,38%	23/10/2030	204.717	0,04
780.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	939.060	0,17
1.091.000	Novelis Sheet Ingot GmbH*	3,38%	15/04/2029	1.248.211	0,22
950.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	1.120.407	0,20
690.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	745.763	0,13
900.000	Olympus Water US Holding Corp*	9,63%	15/11/2028	1.114.571	0,20
313.000	Ontex Group NV*	5,25%	15/04/2030	376.792	0,07
1.290.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	1.533.195	0,28
300.000	Orsted AS*	5,25%	08/12/3022	360.246	0,06
527.000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13%	17/05/2031	669.368	0,12
664.150	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2029	650.644	0,12
711.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	869.954	0,16
1.100.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	1.297.985	0,23
228.000	Q-Park Holding I BV**	4,25%	01/09/2030	270.411	0,05
433.000	Q-Park Holding I BV*	5,13%	01/03/2029	526.937	0,09
600.000	Roquette Freres SA*	5,49%	31/12/2149	716.241	0,13
834.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	1.037.939	0,19
138.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	5,50%	15/05/2033	168.567	0,03
631.185	Sigma Holdco BV**	5,75%	15/05/2026	742.790	0,13

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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Sigma Holdco BV*	8,63%	15/04/2031	243.856	0,04
430.000	Standard Industries Inc**	2,25%	21/11/2026	506.086	0,09
255.000	Synthomer Plc*	3,88%	01/07/2025	299.332	0,05
575.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	671.819	0,12
202.000	TeamSystem SpA*	5,00%	01/07/2031	238.270	0,04
331.000	Telecom Italia SpA*	6,88%	15/02/2028	423.784	0,08
184.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	243.621	0,04
700.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	857.092	0,15
1.600.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	2.074.909	0,37
500.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	31/12/2149	645.309	0,12
269.000	Tereos Finance Groupe I SA*	5,75%	30/04/2031	315.581	0,06
828.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	979.237	0,17
902.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.063.388	0,19
191.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,63%	15/07/2030	232.980	0,04
402.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	477.122	0,08
305.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	356.199	0,06
400.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	477.091	0,09
700.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	845.747	0,15
700.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	821.965	0,15
300.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	356.291	0,06
100.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	125.439	0,02
900.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	1.016.196	0,18
100.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	31/12/2149	120.074	0,02
420.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	492.573	0,09
1.000.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	1.224.474	0,22
635.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	751.922	0,13
603.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	681.756	0,12
625.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	702.172	0,13
125.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	151.184	0,03
798.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	999.999	0,18
570.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	585.976	0,10
240.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	265.519	0,05
Total euro				97.286.529	17,37
Libra esterlina					
121.423	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	166.703	0,03
279.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	396.710	0,07
212.000	AA Bond Co Ltd*	7,38%	31/07/2029	306.571	0,06
270.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	356.497	0,06
309.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	428.521	0,08

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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
340.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	497.834	0,09
242.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	313.800	0,06
674.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	994.981	0,18
800.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	1.111.296	0,20
495.000	CPI Property Group SA*	4,00%	22/01/2028	648.722	0,12
1.075.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	1.474.632	0,26
550.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	751.597	0,13
612.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	877.756	0,16
300.000	Electricite de France SA*	7,38%	31/12/2149	415.970	0,07
712.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	971.184	0,17
701.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	970.131	0,17
365.000	Ocado Group Plc*	11,00%	15/06/2030	488.924	0,09
492.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	716.013	0,13
531.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	721.328	0,13
147.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	205.234	0,04
429.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	579.720	0,10
603.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	827.808	0,15
186.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88%	15/03/2032	261.455	0,05
1.249.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	1.636.704	0,29
365.000	Waga Bondco Ltd**	8,50%	15/06/2030	491.581	0,09
Total libra esterlina				16.611.672	2,98
Dólar estadounidense					
1.415.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	1.320.080	0,24
1.425.000	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	1.438.523	0,26
673.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	681.093	0,12
335.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	347.391	0,06
632.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	623.776	0,11
390.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,75%	01/07/2032	395.869	0,07
1.645.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	1.700.410	0,31
285.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	295.145	0,05
750.000	AdaptHealth LLC**	6,13%	01/08/2028	751.828	0,14
100.000	Adient Global Holdings Ltd**	7,50%	15/02/2033	102.349	0,02
290.000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25%	15/04/2031	304.991	0,05
1.765.000	ADT Security Corp**	4,88%	15/07/2032	1.695.491	0,30
1.034.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	1.098.901	0,20
344.000	AES Andes SA**	8,15%	10/06/2055	356.592	0,06
1.240.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.244.630	0,22
900.000	Akbank TAS*	6,80%	22/06/2031	897.862	0,16
474.000	Akbank TAS**	9,37%	31/12/2149	483.434	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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
45.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	44.283	0,01
585.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	584.884	0,11
1.415.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,25%	15/03/2033	1.459.977	0,26
520.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	532.895	0,10
1.275.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	1.304.360	0,23
175.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	178.474	0,03
2.150.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	2.153.193	0,38
240.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	244.135	0,04
1.060.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	1.097.275	0,20
770.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	805.098	0,15
1.350.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.314.199	0,23
555.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	563.050	0,10
1.870.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	1.928.924	0,34
400.000	Alpha Star Holding IX Ltd**	7,00%	26/08/2028	406.876	0,07
235.000	Altice Financing SA**	5,00%	15/01/2028	177.010	0,03
405.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	296.134	0,05
930.000	Altice France SA**	5,50%	15/01/2028	783.525	0,14
640.000	Altice France SA**	5,50%	15/10/2029	531.200	0,10
270.000	Altice France SA**	8,13%	01/02/2027	243.204	0,04
968.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	915.565	0,16
400.000	Ambipar Lux Sarl**	10,88%	05/02/2033	379.027	0,07
365.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	373.002	0,06
2.135.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	2.134.461	0,38
780.000	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp**	9,50%	01/06/2030	809.830	0,14
1.585.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	1.612.107	0,29
510.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	506.512	0,09
330.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	341.075	0,06
1.665.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	1.659.898	0,30
560.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	570.921	0,10
640.000	Ardonagh Finco Ltd**	7,75%	15/02/2031	669.593	0,12
540.000	Ardonagh Group Finance Ltd**	8,88%	15/02/2032	568.675	0,10
1.310.000	Aris Water Holdings LLC**	7,25%	01/04/2030	1.352.651	0,24
965.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	932.434	0,17
830.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	790.238	0,14
1.435.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.438.336	0,26
890.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	906.401	0,16
1.135.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	1.107.646	0,20
610.000	Ashland Inc**	3,38%	01/09/2031	544.104	0,10
350.000	Ashland Inc*	6,88%	15/05/2043	364.960	0,06
1.125.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	1.108.367	0,20

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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.140.000	ATI Inc*	7,25%	15/08/2030	1.195.567	0,22
1.117.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	1.134.199	0,20
955.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	913.884	0,16
1.040.000	Avantor Funding Inc**	4,63%	15/07/2028	1.021.986	0,18
829.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	765.258	0,14
240.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	242.394	0,04
1.925.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	1.986.896	0,36
1.755.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	1.852.468	0,33
393.000	Axian Telecom Holding & Management Plc*	7,25%	11/07/2030	391.676	0,07
1.200.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	1.167.756	0,21
515.000	Azorra Finance Ltd**	7,25%	15/01/2031	527.063	0,09
635.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	662.716	0,12
1.235.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	1.224.654	0,22
200.000	Banco BTG Pactual SA**	6,25%	08/04/2029	205.777	0,04
1.394.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	31/12/2149	1.242.075	0,22
200.000	Banco Davivienda SA**	8,13%	02/07/2035	201.160	0,03
905.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	8,75%	31/12/2149	955.499	0,17
607.000	Banco Mercantil del Norte SA**	7,50%	31/12/2149	604.164	0,11
400.000	Banco Mercantil del Norte SA**	8,38%	31/12/2149	404.835	0,07
1.200.000	Bancolombia SA*	8,63%	24/12/2034	1.262.610	0,23
1.340.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	1.382.463	0,25
645.000	Bath & Body Works Inc*	6,75%	01/07/2036	656.596	0,12
1.410.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	1.190.569	0,21
1.170.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,88%	13/09/2034	1.150.429	0,21
200.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	7,63%	11/02/2035	205.860	0,04
1.040.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	10,00%	15/07/2033	1.080.576	0,19
605.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	606.555	0,11
1.135.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	1.152.059	0,21
270.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	277.428	0,05
375.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	381.299	0,07
405.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	394.966	0,07
1.190.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.266.724	0,23
2.335.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	2.410.603	0,43
385.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	387.591	0,07
495.000	Bombardier Inc**	6,75%	15/06/2033	513.538	0,09
335.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	349.283	0,06
290.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	304.776	0,06
455.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	493.142	0,09
712.195	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	648.097	0,12
725.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	503.939	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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
395.000	Braskem Netherlands Finance BV**	4,50%	31/01/2030	306.425	0,06
664.000	Braskem Netherlands Finance BV*	7,25%	13/02/2033	526.475	0,09
242.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	12/01/2031	212.364	0,04
1.070.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	1.058.106	0,19
1.290.000	Buckeye Partners LP**	6,75%	01/02/2030	1.340.029	0,24
290.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	284.907	0,05
665.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	678.515	0,12
850.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	876.235	0,16
1.127.000	C&W Senior Finance Ltd**	9,00%	15/01/2033	1.153.809	0,21
480.000	Cable One Inc**	4,00%	15/11/2030	378.583	0,07
650.000	CACI International Inc**	6,38%	15/06/2033	671.579	0,12
635.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	659.942	0,12
770.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	817.267	0,15
330.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	304.583	0,05
980.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	1.020.684	0,18
1.260.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	1.290.976	0,23
1.142.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	1.129.616	0,20
425.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	397.291	0,07
425.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	378.595	0,07
295.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	281.431	0,05
580.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	540.483	0,10
480.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	439.035	0,08
705.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	683.531	0,12
170.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	161.356	0,03
190.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	188.355	0,03
1.485.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.481.240	0,26
1.900.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	1.939.437	0,35
950.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	991.833	0,18
780.000	Celanese US Holdings LLC**	6,50%	15/04/2030	798.952	0,14
1.895.000	Celanese US Holdings LLC**	6,75%	15/04/2033	1.916.216	0,34
661.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	650.559	0,12
200.000	Cemex SAB de CV**	7,20%	31/12/2149	202.300	0,03
1.292.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	1.257.740	0,22
470.000	Champion Iron Canada Inc**	7,88%	15/07/2032	476.840	0,09
945.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	913.409	0,16
1.460.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.530.337	0,27
200.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	213.644	0,04
610.000	CHS/Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	521.994	0,09
250.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	221.924	0,04
675.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	665.284	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
225.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	216.603	0,04
55.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	40.721	0,01
55.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	43.900	0,01
425.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	435.694	0,08
335.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	340.378	0,06
720.000	Civitas Resources Inc**	9,63%	15/06/2033	738.663	0,13
970.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	959.572	0,17
815.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	842.020	0,15
690.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	679.950	0,12
315.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	297.332	0,05
265.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,38%	01/05/2033	249.005	0,04
325.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,50%	15/09/2031	313.723	0,06
1.490.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.504.837	0,27
370.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	394.109	0,07
810.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	840.339	0,15
745.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,75%	15/04/2032	765.036	0,14
585.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	598.764	0,11
405.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	8,75%	15/04/2030	414.523	0,08
1.005.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	868.041	0,16
195.000	CommScope LLC**	8,25%	01/03/2027	194.399	0,04
1.134.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	1.188.372	0,21
205.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	199.845	0,04
1.400.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	1.421.516	0,26
565.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	549.324	0,10
656.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	657.964	0,12
1.057.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	1.040.111	0,19
1.075.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	1.094.888	0,20
517.937	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	533.649	0,10
325.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	235.960	0,04
385.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	354.275	0,06
1.360.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.451.007	0,26
655.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	713.369	0,13
350.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	334.875	0,06
320.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	312.717	0,06
455.000	Crescent Energy Finance LLC**	8,38%	15/01/2034	455.596	0,08
245.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	173.064	0,03
235.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	165.567	0,03
790.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	368.089	0,07
410.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	375.729	0,07
510.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	487.352	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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.100.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	545.172	0,10
335.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	272.685	0,05
190.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	141.182	0,02
225.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	224.326	0,04
1.190.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	1.132.619	0,20
1.200.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	1.135.407	0,20
1.225.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	1.142.890	0,21
259.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd*	7,25%	02/07/2030	258.697	0,04
565.436	Digicel Intermediate Holdings Ltd/Digicel International Finance Ltd/Difl US**	12,00%	25/05/2027	571.704	0,10
375.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	348.568	0,06
470.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	364.549	0,07
575.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	397.266	0,07
1.150.000	Ecopetrol SA*	7,75%	01/02/2032	1.130.884	0,20
309.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	318.982	0,06
380.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	429.561	0,08
505.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	517.723	0,09
330.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,63%	15/12/2030	337.729	0,06
395.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	409.125	0,07
710.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	714.083	0,13
356.075	Energean Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	339.940	0,06
775.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	793.426	0,14
400.000	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA**	5,38%	30/12/2030	358.473	0,06
610.000	Enpro Inc**	6,13%	01/06/2033	625.141	0,11
1.250.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	1.318.673	0,24
760.000	Fair Isaac Corp**	6,00%	15/05/2033	768.866	0,14
175.000	Fibercop SpA**	6,00%	30/09/2034	164.647	0,03
955.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	932.166	0,17
265.000	Fibercop SpA**	7,20%	18/07/2036	259.590	0,05
1.385.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	1.438.665	0,26
450.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	420.805	0,08
320.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50%	15/09/2027	316.368	0,06
575.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	582.633	0,10
440.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	447.865	0,08
985.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	1.006.118	0,18
1.605.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.683.432	0,30
1.065.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	1.103.484	0,20
90.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	95.558	0,02
400.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	393.202	0,07
875.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	885.131	0,16
419.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	373.011	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.420.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	1.435.279	0,26
325.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,63%	15/03/2031	345.579	0,06
1.260.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	1.293.494	0,23
1.200.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	1.205.960	0,22
345.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	343.092	0,06
505.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	493.349	0,09
235.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	243.307	0,04
545.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	559.749	0,10
255.000	Garda World Security Corp**	8,38%	15/11/2032	262.159	0,05
905.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	940.853	0,17
620.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	638.192	0,11
485.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	493.988	0,09
680.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	706.329	0,13
1.005.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.020.551	0,18
3.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	3.122	0,00
170.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	177.882	0,03
370.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	387.137	0,07
477.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	420.132	0,07
455.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	464.125	0,08
1.165.000	Global Net Lease Inc**	4,50%	30/09/2028	1.129.701	0,20
495.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	7,13%	01/07/2033	502.298	0,09
800.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	755.641	0,13
400.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	210.071	0,04
400.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	386.000	0,07
1.170.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	1.144.651	0,20
740.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	710.017	0,13
100.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63%	30/04/2033	95.809	0,02
700.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	699.173	0,13
400.000	Gran Tierra Energy Inc**	9,50%	15/10/2029	304.726	0,05
279.125	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	262.862	0,05
670.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	675.939	0,12
400.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	424.890	0,08
850.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	874.427	0,16
500.000	Grupo Aeromexico SAB de CV**	8,25%	15/11/2029	492.350	0,09
700.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	640.975	0,11
440.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	461.780	0,08
457.000	Grupo Nutresa SA**	9,00%	12/05/2035	494.235	0,09
160.000	HAH Group Holding Co LLC**	9,75%	01/10/2031	158.741	0,03
1.385.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.409.578	0,25
810.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	785.737	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
675.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	713.570	0,13
365.000	Herc Holdings Inc**	6,63%	15/06/2029	374.804	0,07
837.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	874.650	0,16
650.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	681.493	0,12
745.000	Hess Midstream Operations LP**	5,88%	01/03/2028	756.571	0,14
205.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	202.460	0,04
705.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	686.013	0,12
350.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	338.845	0,06
325.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	325.956	0,06
185.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88%	15/05/2034	177.392	0,03
600.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25%	15/02/2035	587.269	0,11
430.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	446.496	0,08
550.000	Hillenbrand Inc*	3,75%	01/03/2031	492.987	0,09
315.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	321.399	0,06
2.790.000	Hilton Domestic Operating Co Inc**	4,88%	15/01/2030	2.779.253	0,50
1.665.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	1.752.309	0,31
195.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	8,88%	15/07/2028	204.859	0,04
745.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	772.052	0,14
460.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	480.702	0,09
405.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	405.377	0,07
1.905.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	1.992.192	0,36
645.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	675.285	0,12
560.000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38%	15/05/2029	560.843	0,10
635.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	652.191	0,12
85.000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00%	15/11/2032	87.002	0,02
250.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	243.884	0,04
260.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	261.478	0,05
630.000	IHS Holding Ltd**	8,25%	29/11/2031	637.420	0,11
450.000	IHS Holding Ltd 144A**	6,25%	29/11/2028	439.080	0,08
360.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	366.859	0,07
205.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/04/2032	210.295	0,04
1.255.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	1.255.000	0,22
830.000	IQVIA Inc**	6,25%	01/06/2032	852.799	0,15
360.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	361.820	0,06
2.985.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	2.934.788	0,53
1.050.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	1.042.457	0,19
685.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	682.457	0,12
420.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	416.924	0,07
200.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	205.280	0,03
680.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	647.225	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
380.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	379.606	0,07
1.540.000	Jane Street Group/JSF Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	1.555.664	0,28
50.000	Jane Street Group/JSF Finance Inc**	6,75%	01/05/2033	51.441	0,01
700.000	Jane Street Group/JSF Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	737.017	0,13
985.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	915.893	0,16
445.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	348.869	0,06
275.000	JH North America Holdings Inc**	5,88%	31/01/2031	277.573	0,05
525.000	JH North America Holdings Inc**	6,13%	31/07/2032	534.045	0,09
980.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50%	01/06/2031	917.506	0,16
525.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	514.009	0,09
1.395.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	1.445.051	0,26
970.000	Kimmeridge Texas Gas LLC**	8,50%	15/02/2030	1.004.699	0,18
305.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	307.779	0,06
240.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	245.623	0,04
900.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	803.931	0,14
725.000	Knife River Corp**	7,75%	01/05/2031	764.870	0,14
250.000	Kosmos Energy Ltd**	7,50%	01/03/2028	205.934	0,04
570.000	Lamb Weston Holdings Inc**	4,13%	31/01/2030	544.160	0,10
1.066.000	Latam Airlines Group SA**	7,88%	15/04/2030	1.088.653	0,20
680.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	723.532	0,13
1.025.000	LD Celulose International GmbH**	7,95%	26/01/2032	1.079.453	0,20
340.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	317.678	0,06
315.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	270.900	0,05
450.000	Level 3 Financing Inc**	4,50%	01/04/2030	409.500	0,07
550.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	516.313	0,09
70.000	Level 3 Financing Inc**	6,88%	30/06/2033	71.277	0,01
585.000	Level 3 Financing Inc**	10,75%	15/12/2030	664.706	0,12
612.712	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	703.601	0,13
216.075	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	213.638	0,04
150.000	LGI Homes Inc**	4,00%	15/07/2029	134.354	0,03
1.085.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	1.033.734	0,19
115.000	LifePoint Health Inc**	5,38%	15/01/2029	107.284	0,02
850.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	920.513	0,17
1.015.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	1.048.409	0,19
2.250.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	2.369.477	0,42
1.100.000	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret AS**	9,75%	25/07/2029	1.103.652	0,20
235.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	245.799	0,04
895.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	900.835	0,16
900.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	732.039	0,13
721.646	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	704.507	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
560.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	504.532	0,09
205.000	Lumen Technologies Inc**	10,00%	15/10/2032	209.612	0,04
1.480.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.456.911	0,26
480.000	Magnera Corp**	7,25%	15/11/2031	453.012	0,08
1.120.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	1.180.136	0,21
325.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	288.403	0,05
790.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	807.832	0,14
245.000	Matador Resources Co**	6,25%	15/04/2033	243.801	0,04
285.000	Matador Resources Co**	6,50%	15/04/2032	285.336	0,05
265.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	263.910	0,05
845.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	859.907	0,16
1.645.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	1.634.675	0,29
75.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp**	6,50%	15/05/2029	73.730	0,01
364.884	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	288.878	0,05
755.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	760.069	0,14
370.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	386.243	0,07
325.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	331.133	0,06
2.670.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	2.651.136	0,48
959.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	997.600	0,18
1.155.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	1.223.750	0,22
279.900	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	280.736	0,05
1.200.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	1.071.303	0,19
1.145.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	1.065.372	0,19
258.000	Movida Europe SA**	7,85%	11/04/2029	238.369	0,04
600.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	598.983	0,11
700.000	Navient Corp**	5,00%	15/03/2027	697.656	0,12
825.000	Navient Corp**	5,50%	15/03/2029	808.559	0,14
470.000	Navient Corp**	7,88%	15/06/2032	489.387	0,09
1.335.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,95%	17/10/2031	1.367.727	0,24
1.225.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	1.230.957	0,22
610.000	NCL Corp Ltd**	8,13%	15/01/2029	643.431	0,12
330.000	NCL Finance Ltd**	6,13%	15/03/2028	335.575	0,06
995.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	969.628	0,17
210.000	Network i2i Ltd*	3,98%	31/12/2149	207.881	0,04
370.000	Newell Brands Inc**	8,50%	01/06/2028	389.503	0,07
1.115.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	1.127.339	0,20
190.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	7,05%	15/09/2028	194.264	0,03
630.000	Nissan Motor Co Ltd**	4,81%	17/09/2030	578.403	0,10
735.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	749.022	0,13
460.000	Nordstrom Inc**	4,38%	01/04/2030	426.453	0,08

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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
785.000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	813.553	0,14
415.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	397.911	0,07
1.130.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	1.169.048	0,21
1.310.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	1.318.233	0,24
110.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	105.061	0,02
1.060.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	1.080.034	0,19
255.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	260.314	0,05
535.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	564.040	0,10
260.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	254.710	0,05
185.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	182.104	0,03
1.460.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	1.508.653	0,27
445.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	457.594	0,08
205.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	212.487	0,04
855.000	Opal Bidco SAS**	6,50%	31/03/2032	873.180	0,16
955.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	903.468	0,16
895.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	824.842	0,15
1.093.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.135.766	0,21
600.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	623.644	0,11
1.345.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	1.344.132	0,24
530.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	545.404	0,10
865.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	870.240	0,16
617.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS*	8,00%	11/09/2031	619.217	0,11
960.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	942.033	0,17
225.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	230.906	0,04
1.000.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	1.037.030	0,18
290.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	289.638	0,05
415.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	425.036	0,08
340.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	343.374	0,06
1.520.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	1.576.707	0,28
1.930.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13%	30/09/2032	1.949.804	0,35
800.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	820.900	0,15
855.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	831.677	0,15
225.000	Pluspetrol SA**	8,50%	30/05/2032	227.531	0,04
419.000	Pluspetrol SA Series REGS**	8,50%	30/05/2032	424.026	0,08
485.000	Post Holdings Inc**	6,25%	15/10/2034	488.967	0,09
880.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	890.223	0,16
650.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	653.979	0,12
1.825.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	1.829.500	0,33
1.105.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	1.162.777	0,21
1.610.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	1.662.650	0,30

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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
876.100	Rackspace Finance LLC**	3,50%	15/05/2028	360.947	0,07
945.000	RB Global Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	970.534	0,17
1.200.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	1.263.011	0,23
300.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	284.927	0,05
1.120.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	1.148.831	0,21
810.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	792.280	0,14
305.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	313.958	0,06
745.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	771.665	0,14
880.000	Rithm Capital Corp**	8,00%	15/07/2030	885.073	0,16
300.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	305.896	0,06
395.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	404.658	0,07
2.245.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00%	15/10/2033	2.010.079	0,36
460.000	Rockies Express Pipeline LLC**	4,80%	15/05/2030	446.280	0,08
465.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,75%	15/03/2033	485.887	0,09
520.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88%	15/04/2040	522.209	0,09
350.000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50%	15/07/2038	357.228	0,06
310.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	317.706	0,06
1.355.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	1.374.125	0,25
1.415.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	1.478.321	0,27
486.000	Sable International Finance Ltd**	7,13%	15/10/2032	487.714	0,09
1.871.789	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	1.841.242	0,33
683.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	649.508	0,12
410.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	399.714	0,07
330.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	322.918	0,06
35.000	Sealed Air Corp**	6,50%	15/07/2032	36.291	0,01
1.560.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	1.643.816	0,29
1.675.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	1.638.171	0,29
850.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	855.636	0,15
890.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	847.236	0,15
1.340.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	1.380.160	0,25
359.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	357.039	0,07
275.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	271.088	0,05
400.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	390.211	0,07
1.350.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	1.402.912	0,25
950.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	880.257	0,16
375.000	Sirius XM Radio LLC**	3,88%	01/09/2031	333.577	0,06
420.000	Sirius XM Radio LLC**	4,00%	15/07/2028	403.678	0,07
835.000	Sirius XM Radio LLC**	5,50%	01/07/2029	830.041	0,15
905.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	930.621	0,17
800.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	783.935	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.205.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	6,50%	01/10/2028	1.215.916	0,22
350.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	361.221	0,07
470.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	493.688	0,09
555.000	SM Energy Co**	7,00%	01/08/2032	547.467	0,10
1.525.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.583.571	0,28
540.000	Standard Building Solutions Inc**	6,50%	15/08/2032	553.653	0,10
640.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	574.407	0,10
275.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	260.553	0,05
1.305.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.231.420	0,22
100.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	105.307	0,02
850.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	878.505	0,16
510.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	15/10/2030	527.819	0,09
310.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	326.452	0,06
400.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	391.060	0,07
1.145.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	1.168.200	0,21
1.515.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.487.944	0,27
200.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	205.683	0,04
740.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	737.888	0,13
850.000	Taylor Morrison Communities Inc**	6,63%	15/07/2027	850.493	0,15
331.223	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	359.791	0,06
743.000	Telecom Argentina SA**	9,50%	18/07/2031	776.435	0,14
200.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	200.349	0,04
800.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	746.947	0,13
1.065.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	1.067.158	0,19
405.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	412.547	0,07
2.260.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	2.339.618	0,42
1.610.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	1.614.341	0,29
272.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	195.913	0,04
442.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	5,13%	09/05/2029	444.878	0,08
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	6,00%	01/12/2032	204.420	0,04
1.554.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	1.761.630	0,32
1.325.000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50%	15/10/2029	1.284.952	0,23
200.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV**	11,13%	31/12/2032	189.780	0,03
655.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	9,50%	15/05/2030	670.116	0,12
425.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	417.313	0,07
730.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	749.850	0,13
745.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	772.299	0,14
2.105.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	2.152.131	0,39
840.000	TransDigm Inc**	6,88%	15/12/2030	872.174	0,16
695.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	723.575	0,13

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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
866.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	869.339	0,15
1.060.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	1.125.753	0,20
655.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	693.155	0,12
465.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	498.808	0,09
300.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	306.666	0,05
260.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	7,65%	24/01/2032	264.681	0,05
469.000	Turkiye Garanti Bankasi AS*	8,38%	28/02/2034	476.863	0,09
323.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO**	10,12%	31/12/2149	337.901	0,06
2.290.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	2.377.478	0,43
800.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	784.673	0,14
990.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	957.819	0,17
160.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	8,63%	15/06/2032	161.761	0,03
1.156.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	1.226.276	0,22
515.000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75%	15/05/2029	531.834	0,09
1.870.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	1.838.969	0,33
70.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	70.101	0,01
600.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	621.134	0,11
2.120.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	2.235.103	0,40
555.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	586.307	0,10
680.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	681.345	0,12
600.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd**	3,98%	09/11/2027	491.438	0,09
900.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	934.064	0,17
680.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	688.016	0,12
670.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	692.893	0,12
485.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	504.085	0,09
435.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	474.151	0,08
300.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	324.177	0,06
320.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/01/2034	320.000	0,06
315.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,75%	15/01/2036	315.000	0,06
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,50%	01/05/2033	535.759	0,10
500.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,75%	01/05/2035	541.646	0,10
1.835.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	1.988.672	0,35
780.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/09/2027	780.923	0,14
580.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	585.449	0,11
525.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	565.754	0,10
440.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	438.129	0,08
1.000.000	Vista Energy Argentina SAU**	7,63%	10/12/2035	970.750	0,17
610.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	572.488	0,11
1.255.000	Vistra Operations Co LLC**	6,88%	15/04/2032	1.312.896	0,23
2.105.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	2.238.780	0,40

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 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.905.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	1.871.570	0,34
500.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	462.826	0,08
125.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,80%	18/11/2044	119.489	0,02
985.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13%	15/08/2029	1.045.293	0,19
950.000	Walker & Dunlop Inc**	6,63%	01/04/2033	977.173	0,18
865.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	909.832	0,16
721.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	753.587	0,13
1.050.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2029	1.081.586	0,20
535.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2033	553.346	0,10
605.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	629.454	0,11
250.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	252.356	0,05
250.000	Whirlpool Corp*	6,50%	15/06/2033	251.036	0,04
1.025.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	1.024.224	0,18
385.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	395.481	0,07
1.060.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	1.116.417	0,20
1.315.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	1.410.834	0,25
1.170.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	1.226.325	0,22
410.000	WR Grace Holdings LLC**	4,88%	15/06/2027	408.144	0,07
80.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	72.490	0,01
1.200.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	1.229.752	0,22
790.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	766.125	0,14
303.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	306.741	0,06
505.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	4,50%	15/09/2027	492.589	0,09
175.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,38%	15/01/2031	187.055	0,03
165.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,63%	15/03/2033	176.970	0,03
370.000	XPO Inc**	7,13%	01/06/2031	388.242	0,07
1.315.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	1.379.135	0,25
300.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	7,25%	03/03/2030	300.910	0,05
317.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	339.005	0,06
460.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	473.400	0,08
1.154.725	Yinson Boronia Production BV*	8,95%	31/07/2042	1.230.401	0,22
300.000	YPF SA**	8,25%	17/01/2034	303.245	0,05
259.000	YPF SA*	8,50%	27/06/2029	266.712	0,05
594.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	626.189	0,11
1.875.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	1.760.094	0,32
670.000	Zebra Technologies Corp**	6,50%	01/06/2032	689.398	0,12
1.565.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	1.504.855	0,27
125.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	23/04/2032	115.629	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,59% (31 de diciembre de 2024: 95,31%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.155.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	1.067.376	0,19
Total dólar estadounidense				419.716.952	75,24
Total bonos de empresa				533.615.153	95,59
Bonos del Estado 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
200.000	Uzbekneftegaz JSC	8,75%	07/05/2030	206.144	0,04
Total bonos del Estado *				206.144	0,04
Préstamos a plazo 0,70% (31 de diciembre de 2024: 1,11%)					
Dólar estadounidense					
556.334	Aveanna Healthcare LLC	8,18%	17/07/2028	545.731	0,10
640.150	Champions Holdco Inc	9,08%	23/02/2029	599.782	0,11
530.000	Cornerstone Generation LLC	3,25%	28/10/2031	533.312	0,09
519.028	Galaxy US Opco Inc	10,03%	31/07/2030	484.967	0,09
451.518	Iris Holding Inc	9,13%	28/06/2028	440.205	0,08
192.544	Neptune BidCo US Inc	9,33%	11/04/2029	182.607	0,03
217.635	Rackspace Finance LLC	10,68%	15/05/2028	218.840	0,04
920.073	Star Parent Inc	8,30%	27/09/2030	912.262	0,16
Total préstamos a plazo †				3.917.706	0,70
Acuerdos de recompra 0,54% (31 de diciembre de 2024: 2,53%)					
Dólar estadounidense					
3.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 3,000,365^	4,38%	01/07/2025	3.000.000	0,54
Total acuerdos de recompra †				3.000.000	0,54
Total inversiones				540.739.003	96,87

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 3.060.110 USD.

Contratos de divisas a plazo 3,04% (31 de diciembre de 2024: 2,52%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.374.539 EUR	3.753.790 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	211.307	0,03
15.048.946 EUR	17.325.221 USD	16/07/2025	UBS AG	4	357.351	0,07
8.588.898 EUR	9.557.631 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	534.357	0,10
2.082.303 GBP	2.693.669 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	160.001	0,04
376.129 GBP	500.067 USD	16/07/2025	UBS AG	1	15.395	0,00
267.965 GBP	342.289 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	24.941	0,01

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,04% (31 de diciembre de 2024: 2,52%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases AUD con cobertura						
170.929 AUD	170.929 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	2.098	0,00
3.326.451 AUD	3.326.451 USD	16/07/2025	UBS AG	1	267.658	0,05
3.526.155 AUD	3.526.155 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	18	287.198	0,05
2 USD	3 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Clases CHF con cobertura						
48.281 CHF	48.281 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	529	0,00
84.628.067 CHF	84.628.067 USD	16/07/2025	UBS AG	5	5.362.113	0,96
2.238.469 CHF	2.238.469 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	15	62.170	0,00
Clases EUR con cobertura						
1.165.333 EUR	1.165.333 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	29.246	0,00
58.694.687 EUR	58.694.687 USD	16/07/2025	UBS AG	2	3.952.676	0,71
59.495.609 EUR	59.495.608 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	17	4.041.220	0,72
Clases GBP con cobertura						
250.252 GBP	250.252 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	4.315	0,00
23.230.358 GBP	23.230.358 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	29	1.652.824	0,30
3.358 USD	2.448 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	3	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					16.965.402	3,04

Contratos de futuros 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
71	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	99.874	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		99.874	0,02

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	557.804.279	99,93

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (0,03%) (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 residual del acuerdo*	% del Patrimonio neto
152.997	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizo por XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 8,63%, con vencimiento el 15/03/2033	(1,00)%	Abierto/solicitud	(152.997)	A 1 día y continuo	(0,03)
Total acuerdos de recompra inversa [†]				(152.997)		(0,03)

* Acuerdo abierto de recompra inversa sin fecha de vencimiento específica. Cualquiera de las partes puede rescindir el acuerdo cuando así lo soliciten.

Global High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,52%) (31 de diciembre de 2024: (2,83%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
237.737 GBP	326.240 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(435)	(0,00)
120.077.260 USD	108.969.991 EUR	16/07/2025	UBS AG	2	(7.962.905)	(1,44)
21.558.165 USD	16.877.474 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(1.571.389)	(0,29)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
94.065 USD	153.562 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(6.598)	(0,00)
122.737 USD	194.666 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	35	(4.869)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
169.164 USD	136.751 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(2.954)	(0,00)
825.664 USD	696.310 CHF	16/07/2025	UBS AG	1	(50.733)	(0,01)
7.991.110 USD	6.584.679 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	78	(296.573)	(0,03)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
265.865 USD	228.758 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(2.927)	(0,00)
24.666.110 USD	22.407.336 EUR	16/07/2025	UBS AG	3	(1.662.598)	(0,30)
38.231.319 USD	34.607.740 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	82	(2.432.914)	(0,43)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
633.183 USD	464.797 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(3.793)	(0,00)
1.634.496 USD	1.249.342 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	49	(77.652)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(14.076.340)	(2,52)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(14.229.337)	(2,55)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	543.574.942	97,38
Otro activo neto	14.652.750	2,62
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	558.227.692	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	106.248.651	18,28
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	427.572.646	73,55
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	6.764.709	1,16
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	99.874	0,02
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	2.889.062	0,50
Total inversiones	543.574.942	93,51

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 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%)					
Dólar canadiense					
455.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	2,50%	14/05/2030	316.811	0,15
195.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	4,45%	27/02/2047	129.395	0,06
455.000	Canadian Pacific Railway Co [†]	2,54%	28/02/2028	329.036	0,16
455.000	Enbridge Inc [†]	4,24%	27/08/2042	295.392	0,14
410.000	TELUS Corp [†]	2,75%	08/07/2026	299.417	0,14
325.000	TELUS Corp [•]	4,40%	01/04/2043	216.997	0,10
Total dólar canadiense				1.587.048	0,75
Euro					
300.000	ABN AMRO Bank NV [*]	5,75%	31/12/2149	348.483	0,17
250.000	Anheuser-Busch InBev SA [*]	3,75%	22/03/2037	297.031	0,14
190.000	Athene Global Funding [*]	0,83%	08/01/2027	218.090	0,10
457.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd [†]	1,63%	11/03/2081	528.499	0,25
100.000	Banque Cantonale de Geneve [*]	3,41%	27/03/2030	118.747	0,06
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	3,00%	07/05/2030	589.297	0,28
700.000	Barclays Plc [*]	3,54%	14/08/2031	831.368	0,40
300.000	Bayerische Landesbank [*]	1,38%	22/11/2032	335.394	0,16
200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl ^{**}	1,63%	20/04/2030	215.812	0,10
600.000	Booking Holdings Inc [*]	3,88%	21/03/2045	661.864	0,32
300.000	Cencora Inc [*]	2,88%	22/05/2028	355.325	0,17
100.000	Citycon Treasury BV [*]	5,00%	11/03/2030	120.397	0,06
300.000	Citycon Treasury BV [*]	5,38%	08/07/2031	363.952	0,17
400.000	Continental AG [*]	2,88%	22/11/2028	472.718	0,23
2.200.000	Cooperatieve Rabobank UA [*]	3,25%	31/12/2149	2.548.717	1,21
300.000	Crelan SA [*]	5,25%	23/01/2032	387.051	0,18
400.000	CTP NV [*]	3,88%	21/11/2032	465.552	0,22
600.000	CTP NV [*]	4,25%	10/03/2035	693.856	0,33
300.000	Deutsche Bank AG [*]	3,00%	16/06/2029	353.956	0,17
300.000	Deutsche EuroShop AG [*]	4,50%	15/10/2030	354.182	0,17
200.000	Digital Dutch Finco BV [*]	1,25%	01/02/2031	209.779	0,10
100.000	Duke Energy Corp [*]	3,85%	15/06/2034	117.129	0,06
200.000	Electricite de France SA [*]	4,63%	07/05/2045	231.404	0,11
500.000	ELM BV for Firmenich International SA [*]	3,75%	31/12/2149	588.413	0,28
460.000	Fastighets AB Balder [*]	4,00%	19/02/2032	541.918	0,26
300.000	FedEx Corp [†]	0,95%	04/05/2033	281.640	0,13
300.000	Fiserv Funding ULC [*]	2,88%	15/06/2028	354.578	0,17
200.000	Ford Motor Credit Co LLC [*]	4,07%	21/08/2030	235.214	0,11
800.000	GA Global Funding Trust [*]	3,75%	20/06/2032	932.773	0,44
700.000	Glencore Capital Finance DAC [*]	3,75%	04/02/2032	829.363	0,39

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 de empresa 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.166.000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13%	31/12/2149	1.418.514	0,68
680.000	Heimstaden Bostad AB*	1,13%	21/01/2026	789.662	0,38
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	210.435	0,10
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,00%	13/04/2028	444.887	0,21
740.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	827.651	0,39
400.000	International Business Machines Corp*	3,80%	10/02/2045	445.814	0,21
800.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	946.548	0,45
600.000	JPMorgan Chase & Co*	3,76%	21/03/2034	722.551	0,34
300.000	Kommunalkredit Austria AG*	4,25%	01/04/2031	357.276	0,17
800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg*	6,75%	31/12/2149	952.753	0,45
200.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	239.476	0,11
317.000	London Power Networks Plc*	3,84%	11/06/2037	374.255	0,18
800.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	946.825	0,45
309.000	Magna International Inc*	3,63%	21/05/2031	367.325	0,18
581.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	663.570	0,32
200.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	235.459	0,11
95.000	Metropolitan Life Global Funding I*	4,00%	05/04/2028	116.274	0,06
300.000	Morgan Stanley*	3,52%	22/05/2031	359.863	0,17
249.000	NatWest Group Plc*	0,67%	14/09/2029	275.286	0,13
400.000	NN Group NV*	5,75%	31/12/2149	467.655	0,22
900.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	1.101.242	0,52
400.000	Nordea Bank Abp*	2,75%	02/05/2030	470.542	0,22
800.000	OMV AG*	4,37%	31/12/2149	942.345	0,45
300.000	Oncor Electric Delivery Co LLC*	3,63%	15/06/2034	354.034	0,17
1.400.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	1.688.333	0,80
400.000	RCI Banque SA*	3,50%	17/01/2028	479.182	0,23
300.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	353.320	0,17
481.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	542.671	0,26
133.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	157.773	0,08
1.200.000	Stellantis NV*	2,75%	01/04/2032	1.307.344	0,62
800.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	905.173	0,43
700.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	819.375	0,39
1.300.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	1.537.256	0,73
500.000	Syensqo SA*	3,38%	28/05/2031	591.472	0,28
995.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	1.163.417	0,55
500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	31/12/2149	591.395	0,28
116.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	144.754	0,07
100.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	120.745	0,06
1.800.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	31/12/2149	2.104.714	1,00

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 de empresa 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Euro (cont.)					
400.000	Volkswagen Leasing GmbH*	3,63%	11/10/2026	478.505	0,23
607.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	673.858	0,32
Total euro				42.272.031	20,11
Libra esterlina					
1.600.000	AA Bond Co Ltd*	3,25%	31/07/2028	2.055.569	0,98
1.784.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	2.536.668	1,21
150.000	Admiral Group Plc*	8,50%	06/01/2034	235.086	0,11
200.000	Affinity Water Finance Plc*	6,25%	12/09/2040	278.799	0,13
1.100.000	Barclays Plc*	3,75%	22/11/2030	1.510.449	0,72
200.000	Barclays Plc*	8,38%	31/12/2149	284.257	0,14
180.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl**	2,63%	20/10/2028	230.057	0,11
700.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl*	4,88%	29/04/2032	917.069	0,44
600.000	Credit Agricole SA*	7,50%	31/12/2149	840.501	0,40
400.000	Electricite de France SA*	6,00%	31/12/2149	551.238	0,26
200.000	Flutter Treasury DAC**	6,13%	04/06/2031	276.540	0,13
1.100.000	Hammerson Plc*	5,88%	08/10/2036	1.492.245	0,71
600.000	Investec Plc*	2,63%	04/01/2032	794.742	0,38
300.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,25%	16/10/2031	418.166	0,20
400.000	Lloyds Banking Group Plc*	7,50%	31/12/2149	551.451	0,26
250.000	Motability Operations Group Plc*	6,25%	22/01/2045	349.234	0,17
400.000	National Gas Transmission Plc*	1,63%	14/01/2043	286.899	0,14
1.500.000	NatWest Group Plc*	5,13%	31/12/2149	2.022.365	0,96
600.000	NatWest Group Plc*	7,50%	31/12/2149	820.755	0,39
800.000	Orsted AS*	5,38%	13/09/2042	975.527	0,46
1.000.000	OSB Group Plc*	8,88%	16/01/2030	1.521.131	0,72
600.000	Pension Insurance Corp Plc*	6,88%	15/11/2034	840.402	0,40
300.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	452.184	0,21
990.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	1.382.189	0,66
600.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	862.504	0,41
900.000	Time Warner Cable LLC*	5,25%	15/07/2042	1.055.166	0,50
900.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	1.263.783	0,60
100.000	Volkswagen Financial Services NV*	1,38%	14/09/2028	124.021	0,06
100.000	Volkswagen Financial Services NV*	2,13%	18/01/2028	128.156	0,06
200.000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50%	18/09/2027	284.249	0,13
600.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,25%	12/01/2036	524.757	0,25
700.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	833.009	0,40
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,13%	19/09/2034	139.114	0,07
Total libra esterlina				26.838.282	12,77

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 de empresa 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
520.000	200 Park Funding Trust**	5,74%	15/02/2055	513.484	0,24
1.580.000	AbbVie Inc*	4,70%	14/05/2045	1.417.409	0,67
250.000	AbbVie Inc*	5,40%	15/03/2054	243.265	0,12
885.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	843.392	0,40
810.000	AIB Group Plc**	5,32%	15/05/2031	824.480	0,39
805.000	Air Lease Corp*	4,63%	01/10/2028	810.627	0,39
610.000	Air Lease Corp*	5,10%	01/03/2029	623.582	0,30
715.000	Ally Financial Inc**	6,18%	26/07/2035	729.700	0,35
1.090.000	Alphabet Inc**	5,25%	15/05/2055	1.074.306	0,51
915.000	Ameren Corp*	5,38%	15/03/2035	921.055	0,44
875.000	America Movil SAB de CV*	5,00%	20/01/2033	877.441	0,42
315.000	American Express Co**	6,49%	30/10/2031	343.314	0,16
485.000	American International Group Inc*	4,75%	01/04/2048	430.947	0,20
1.155.000	American International Group Inc*	4,85%	07/05/2030	1.173.955	0,56
835.000	Americold Realty Operating Partnership LP*	5,41%	12/09/2034	817.784	0,39
540.000	Amgen Inc**	4,40%	01/05/2045	459.743	0,22
230.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	223.776	0,11
975.000	Amrize Finance US LLC**	5,40%	07/04/2035	989.730	0,47
530.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	5,45%	23/01/2039	539.404	0,26
280.000	Aon North America Inc*	5,75%	01/03/2054	276.255	0,13
1.075.000	AppLovin Corp**	5,50%	01/12/2034	1.091.907	0,52
1.555.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	1.053.336	0,50
1.255.000	AT&T Inc*	5,38%	15/08/2035	1.278.395	0,61
335.000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc**	4,08%	15/12/2047	261.782	0,12
400.000	Banco Santander SA*	5,55%	14/03/2028	406.555	0,19
1.050.000	Bank of America Corp**	1,92%	24/10/2031	915.945	0,44
500.000	Bank of America Corp**	5,20%	25/04/2029	511.061	0,24
1.180.000	Bank of America Corp**	5,43%	15/08/2035	1.180.131	0,56
1.040.000	Bank of America Corp**	5,52%	25/10/2035	1.040.482	0,49
1.110.000	Barclays Plc*	5,67%	12/03/2028	1.131.422	0,54
940.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	965.863	0,46
960.000	Blackstone Private Credit Fund**	6,00%	29/01/2032	965.740	0,46
1.070.000	BNP Paribas SA**	5,28%	19/11/2030	1.090.785	0,52
960.000	Boeing Co*	3,63%	01/02/2031	904.864	0,43
1.525.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	1.463.883	0,70
500.000	Bristol-Myers Squibb Co*	5,10%	22/02/2031	518.003	0,25
335.000	Bristol-Myers Squibb Co*	5,65%	22/02/2064	325.544	0,15
815.000	Broadcom Inc**	4,35%	15/02/2030	812.199	0,39
750.000	Capital One Financial Corp**	5,70%	01/02/2030	775.976	0,37

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 de empresa 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
715.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	728.228	0,35
605.000	Capital One Financial Corp**	7,62%	30/10/2031	683.725	0,32
925.000	Capital Power US Holdings Inc**	6,19%	01/06/2035	955.026	0,45
1.150.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,25%	15/02/2029	1.090.248	0,52
906.000	CenterPoint Energy Inc*	5,40%	01/06/2029	936.919	0,45
1.060.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	848.710	0,40
925.000	Citadel LP**	6,38%	23/01/2032	966.421	0,46
825.000	Citigroup Inc**	4,41%	31/03/2031	816.429	0,39
860.000	Citigroup Inc**	4,54%	19/09/2030	856.281	0,41
890.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	914.426	0,43
895.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	899.379	0,43
805.000	ConocoPhillips Co*	5,50%	15/01/2055	764.588	0,36
335.000	Consolidated Edison Co of New York Inc*	5,70%	15/05/2054	334.882	0,16
500.000	Corebridge Financial Inc**	3,65%	05/04/2027	493.582	0,23
725.000	Cousins Properties LP*	5,25%	15/07/2030	738.981	0,35
850.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	734.661	0,35
455.000	CVS Health Corp*	5,13%	21/02/2030	463.359	0,22
845.000	Dell International LLC/EMC Corp*	4,85%	01/02/2035	815.794	0,39
540.000	Delta Air Lines Inc*	4,95%	10/07/2028	543.435	0,26
425.000	Delta Air Lines Inc*	5,25%	10/07/2030	428.011	0,20
865.000	Devon Energy Corp*	5,75%	15/09/2054	779.442	0,37
580.000	Diamondback Energy Inc**	5,75%	18/04/2054	538.939	0,26
380.000	Diamondback Energy Inc*	6,25%	15/03/2053	376.166	0,18
895.000	Dominion Energy Inc*	4,60%	15/05/2028	901.148	0,43
890.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	905.462	0,43
810.000	Duke Energy Corp*	3,75%	01/09/2046	601.776	0,29
480.000	Duke Energy Corp*	4,50%	15/08/2032	469.533	0,22
630.000	Enbridge Inc*	5,70%	08/03/2033	653.473	0,31
610.000	Enbridge Inc*	5,95%	05/04/2054	604.247	0,29
625.000	Energy Transfer LP**	5,55%	15/05/2034	633.068	0,30
460.000	Energy Transfer LP*	5,95%	15/05/2054	437.989	0,21
655.000	Energy Transfer LP*	6,55%	01/12/2033	711.024	0,34
745.000	EOG Resources Inc**	5,00%	15/07/2032	754.406	0,36
500.000	Essential Utilities Inc*	4,80%	15/08/2027	505.443	0,24
300.000	Exelon Corp**	4,45%	15/04/2046	248.417	0,12
525.000	Exelon Corp**	5,88%	15/03/2055	524.632	0,25
420.000	Fifth Third Bancorp**	5,63%	29/01/2032	437.209	0,21
475.000	Fiserv Inc*	5,15%	15/03/2027	481.415	0,23
1.255.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,50%	07/02/2035	1.253.967	0,60
1.305.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,80%	07/11/2028	1.352.457	0,64

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 de empresa 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.785.000	Foundry JV Holdco LLC**	5,90%	25/01/2033	1.852.134	0,88
840.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,40%	25/01/2038	885.681	0,42
630.000	GATX Corp*	5,40%	15/03/2027	638.957	0,30
1.095.000	GE HealthCare Technologies Inc**	5,86%	15/03/2030	1.156.878	0,55
990.000	General Motors Financial Co Inc*	3,60%	21/06/2030	926.799	0,44
500.000	General Motors Financial Co Inc*	5,80%	23/06/2028	515.116	0,24
655.000	Global Payments Inc*	2,15%	15/01/2027	633.831	0,30
370.000	Goldman Sachs Group Inc**	1,54%	10/09/2027	357.322	0,17
740.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	728.341	0,35
805.000	Goldman Sachs Group Inc**	5,02%	23/10/2035	795.605	0,38
590.000	Goldman Sachs Group Inc*	5,85%	25/04/2035	619.002	0,29
725.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	644.608	0,31
500.000	Healthpeak OP LLC*	2,13%	01/12/2028	464.497	0,22
780.000	Hewlett Packard Enterprise Co*	4,40%	25/09/2027	780.980	0,37
1.095.000	HSBC Holdings Plc*	5,13%	19/11/2028	1.109.151	0,53
895.000	HSBC Holdings Plc*	5,24%	13/05/2031	911.491	0,43
315.000	HSBC USA Inc*	5,29%	04/03/2027	320.258	0,15
920.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	761.435	0,36
350.000	Intel Corp**	5,60%	21/02/2054	321.309	0,15
585.000	ITC Holdings Corp**	2,95%	14/05/2030	544.222	0,26
470.000	JPMorgan Chase & Co**	2,58%	22/04/2032	419.875	0,20
1.510.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	22/10/2030	1.515.451	0,72
865.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,09%	26/11/2028	876.611	0,42
235.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,87%	06/03/2029	242.972	0,12
800.000	Lloyds Banking Group Plc*	6,07%	13/06/2036	822.825	0,39
410.000	Marsh & McLennan Cos Inc*	5,35%	15/11/2044	403.469	0,19
470.000	McCormick & Co Inc*	4,70%	15/10/2034	456.086	0,22
495.000	Meta Platforms Inc**	5,55%	15/08/2064	484.150	0,23
405.000	Meta Platforms Inc**	5,60%	15/05/2053	405.277	0,19
510.000	MetLife Inc**	6,35%	15/03/2055	524.625	0,25
890.000	Microchip Technology Inc**	4,90%	15/03/2028	899.984	0,43
845.000	Micron Technology Inc**	6,05%	01/11/2035	884.681	0,42
665.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc**	5,26%	17/04/2030	682.457	0,32
540.000	Morgan Stanley**	1,93%	28/04/2032	461.837	0,22
750.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	691.755	0,33
405.000	Morgan Stanley**	5,12%	01/02/2029	412.162	0,20
475.000	Morgan Stanley**	5,47%	18/01/2035	486.139	0,23
510.000	Morgan Stanley**	5,52%	19/11/2055	498.776	0,24
705.000	Morgan Stanley**	5,66%	17/04/2036	730.829	0,35
500.000	Morgan Stanley**	5,83%	19/04/2035	524.035	0,25

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 de empresa 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.260.000	MPLX LP*	5,50%	01/06/2034	1.265.731	0,60
600.000	MPLX LP*	5,95%	01/04/2055	572.010	0,27
700.000	National Bank of Canada**	4,50%	10/10/2029	699.524	0,33
605.000	Nationwide Building Society*	6,56%	18/10/2027	620.426	0,29
715.000	NatWest Group Plc*	5,58%	01/03/2028	728.062	0,35
1.660.000	NatWest Group Plc*	5,81%	13/09/2029	1.724.353	0,82
675.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	5,25%	28/02/2053	623.993	0,30
635.000	Northrop Grumman Corp*	5,25%	15/07/2035	648.258	0,31
335.000	Occidental Petroleum Corp*	6,05%	01/10/2054	307.283	0,15
630.000	Occidental Petroleum Corp**	6,45%	15/09/2036	645.014	0,31
1.210.000	OGE Energy Corp*	5,45%	15/05/2029	1.254.017	0,60
1.240.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	957.202	0,46
914.000	Otis Worldwide Corp*	5,13%	19/11/2031	941.796	0,45
635.000	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	512.446	0,24
545.000	Pacific Gas & Electric Co**	5,70%	01/03/2035	540.406	0,26
205.000	Pacific Gas & Electric Co*	6,75%	15/01/2053	206.484	0,10
635.000	Pacific Gas & Electric Co*	6,95%	15/03/2034	683.939	0,33
740.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd*	5,11%	19/05/2043	706.117	0,34
470.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd*	5,34%	19/05/2063	436.251	0,21
485.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP**	5,25%	15/08/2032	489.842	0,23
880.000	PNC Financial Services Group Inc**	4,81%	21/10/2032	882.299	0,42
630.000	Potomac Electric Power Co**	5,50%	15/03/2054	617.014	0,29
710.000	Public Service Enterprise Group Inc*	4,90%	15/03/2030	722.475	0,34
770.000	Santander UK Group Holdings Plc*	3,82%	03/11/2028	754.796	0,36
1.095.000	Santander UK Group Holdings Plc*	4,86%	11/09/2030	1.093.945	0,52
500.000	Siemens Funding BV**	5,80%	28/05/2055	514.915	0,24
215.000	Smith & Nephew Plc*	5,15%	20/03/2027	217.656	0,10
720.000	Snam SpA**	5,75%	28/05/2035	735.940	0,35
765.000	Southern California Edison Co*	5,45%	01/06/2031	778.945	0,37
1.195.000	Southern California Edison Co*	5,45%	01/03/2035	1.173.786	0,56
870.000	Stellantis Finance US Inc**	5,75%	18/03/2030	878.066	0,42
780.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd**	3,03%	09/07/2040	583.629	0,28
795.000	Tampa Electric Co**	4,90%	01/03/2029	812.660	0,39
665.000	Tapestry Inc*	5,10%	11/03/2030	674.001	0,32
445.000	T-Mobile USA Inc*	3,30%	15/02/2051	295.611	0,14
700.000	T-Mobile USA Inc**	3,40%	15/10/2052	468.028	0,22
500.000	T-Mobile USA Inc**	5,05%	15/07/2033	503.597	0,24
875.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	816.733	0,39
550.000	UBS Group AG**	7,00%	31/12/2149	548.505	0,26
715.493	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	730.721	0,35

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 de empresa 91,57% (31 de diciembre de 2024: 95,72%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
650.000	Verizon Communications Inc*	2,65%	20/11/2040	458.859	0,22
1.150.000	Verizon Communications Inc*	5,25%	02/04/2035	1.160.016	0,55
400.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	386.865	0,18
845.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	810.170	0,39
735.000	Vulcan Materials Co*	4,95%	01/12/2029	749.882	0,36
410.000	Warnermedia Holdings Inc**	4,28%	15/03/2032	346.962	0,16
1.275.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	829.555	0,39
31.000	Warnermedia Holdings Inc*	5,14%	15/03/2052	19.297	0,01
750.000	Wells Fargo & Co**	2,88%	30/10/2030	700.919	0,33
300.000	Wells Fargo & Co**	3,07%	30/04/2041	226.876	0,11
305.000	Wells Fargo & Co**	5,57%	25/07/2029	314.975	0,15
955.000	Wells Fargo & Co**	6,30%	23/10/2029	1.009.493	0,48
Total dólar estadounidense				121.782.778	57,94
Total bonos de empresa				192.480.139	91,57
Bonos del Estado 2,06% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Euro					
400.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat	3,25%	19/03/2031	475.722	0,23
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,50%	15/02/2035	585.563	0,28
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,50%	04/07/2044	547.672	0,26
1.260.000	European Union	3,75%	12/10/2045	1.484.257	0,70
Total euro				3.093.214	1,47
Libra esterlina					
900.000	United Kingdom Gilt	3,25%	22/01/2044	958.989	0,45
Total libra esterlina				958.989	0,45
Dólar estadounidense					
290.000	United States Treasury Note/Bond	4,75%	15/02/2045	288.550	0,14
Total dólar estadounidense				288.550	0,14
Total bonos del Estado *				4.340.753	2,06
Total inversiones				196.820.892	93,63

Contratos de divisas a plazo 3,50% (31 de diciembre de 2024: 2,14%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.395.000 EUR	1.558.696 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	80.434	0,04
550.000 EUR	610.651 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	35.601	0,02
830.901 EUR	700.000 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	17.004	0,01
199.000 GBP	254.994 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	17.723	0,01

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,50% (31 de diciembre de 2024: 2,14%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.380.000 GBP	1.782.520 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	108.687	0,05
343.149 USD	250.000 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	539	0,00
685.813 USD	500.000 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	593	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
5.799.889 EUR	5.799.889 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	62.279	0,03
83.736 EUR	83.736 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	6	4.996	0,00
8.849.157 EUR	8.849.157 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	120.563	0,06
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
95.370.385 GBP	95.370.385 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	5	6.874.526	3,27
1.835.560 GBP	1.835.560 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	29.426	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					7.352.371	3,50
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					204.173.263	97,13

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,50%) (31 de diciembre de 2024: (2,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
889.554 GBP	1.040.212 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(3.174)	(0,00)
42.095.118 USD	38.210.248 EUR	16/07/2025	Citibank NA	2	(2.802.073)	(1,33)
399.971 USD	300.000 GBP	16/07/2025	Citibank NA	1	(11.161)	(0,01)
1.866.179 USD	2.640.019 CAD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(70.088)	(0,04)
1.621.602 USD	1.400.000 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(23.404)	(0,01)
27.254.466 USD	21.284.650 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	3	(1.914.856)	(0,91)
722.153 USD	619.826 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(6.145)	(0,00)
2.306.420 USD	2.000.000 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(43.588)	(0,02)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
14.575 USD	12.869 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	4	(546)	(0,00)
1.178.509 USD	1.003.073 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(105)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.825.720 USD	1.424.611 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(126.623)	(0,06)
3.783.658 USD	2.943.633 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	(250.412)	(0,12)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.252.175)	(2,50)

Global Investment Grade Credit – 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	(5.252.175)	(2,50)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	198.921.088	94,63
Otro activo neto	11.278.705	5,37
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	210.199.793	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	133.901.948	62,99
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	61.267.253	28,82
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.651.691	0,78
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	2.100.196	0,99
Total inversiones	198.921.088	93,58

Global Opportunistic 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 del Tesoro 0,68% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
393.000	United States Treasury Bill	0,00%	31/07/2025	391.642	0,68
Total bonos del Tesoro **				391.642	0,68
Bonos de agencia 0,08% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
45.000	Tennessee Valley Authority	5,25%	01/02/2055	43.991	0,08
Total bonos de agencia *				43.991	0,08
Valores respaldados por activos (ABS) 0,54% (31 de diciembre de 2024: 0,52%)					
Euro					
60.907	FTA Santander Consumo 4 Class C	2,20%	18/09/2032	70.906	0,12
Total euro				70.906	0,12
Dólar estadounidense					
136.732	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	7,07%	25/02/2030	140.076	0,25
98.240	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,62%	25/08/2030	99.880	0,17
Total dólar estadounidense				239.956	0,42
Total valores respaldados por activos **				310.862	0,54
Bonos de empresa 40,75% (31 de diciembre de 2024: 39,60%)					
Dólar australiano					
228.000	Asian Infrastructure Investment Bank [†]	4,60%	21/01/2030	153.961	0,27
264.000	Inter-American Development Bank [†]	4,70%	03/10/2030	179.371	0,31
226.000	International Finance Corp [†]	4,90%	05/12/2034	151.804	0,26
Total dólar australiano				485.136	0,84
Euro					
100.000	888 Acquisitions Ltd ^{**}	7,56%	15/07/2027	118.716	0,21
86.120	Adler Financing Sarl [†]	8,25%	31/12/2028	106.167	0,18
100.000	Air Products & Chemicals Inc [*]	3,45%	14/02/2037	113.778	0,20
100.000	Alphabet Inc [*]	3,38%	06/05/2037	115.990	0,20
100.000	Altice France SA ^{**}	4,13%	15/01/2029	99.231	0,17
100.000	Amber Finco Plc [*]	6,63%	15/07/2029	123.559	0,22
110.000	Asian Development Bank [*]	2,88%	06/03/2035	128.175	0,22
100.000	Azelis Finance NV [*]	4,75%	25/09/2029	121.418	0,21
100.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA [*]	4,13%	03/09/2030	121.774	0,21
100.000	Barclays Plc [*]	0,58%	09/08/2029	110.293	0,19
100.000	Barclays Plc [*]	3,54%	14/08/2031	118.767	0,21
100.000	Becton Dickinson & Co [*]	3,83%	07/06/2032	120.747	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 40,75% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	119.555	0,21
100.000	BNP Paribas SA*	3,58%	15/01/2031	120.075	0,21
100.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	122.274	0,21
100.000	Booking Holdings Inc*	3,88%	21/03/2045	110.311	0,19
100.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	119.690	0,21
100.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	115.391	0,20
100.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	123.161	0,21
100.000	Cencora Inc*	2,88%	22/05/2028	118.442	0,21
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	122.817	0,21
100.000	Citycon Treasury BV*	5,38%	08/07/2031	121.317	0,21
100.000	Continental AG*	2,88%	22/11/2028	118.179	0,21
100.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	120.192	0,21
100.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	115.643	0,20
100.000	Deutsche Lufthansa AG*	5,25%	15/01/2055	117.111	0,20
100.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	120.894	0,21
200.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	259.799	0,45
100.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	120.389	0,21
100.000	Enel SpA*	4,75%	31/12/2149	121.358	0,21
100.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	126.836	0,22
100.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	126.923	0,22
100.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	125.886	0,22
100.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	114.277	0,20
100.000	Fastighets AB Balder*	4,00%	19/02/2032	117.808	0,21
100.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	112.971	0,20
100.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	129.090	0,22
100.000	Fiserv Funding ULC*	2,88%	15/06/2028	118.193	0,21
100.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	116.465	0,20
100.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	119.310	0,21
100.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	116.597	0,20
94.000	Globalworth Real Estate Investments Ltd*	6,25%	31/03/2030	112.549	0,20
120.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	147.757	0,26
100.000	Gruenenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	118.313	0,21
100.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	123.467	0,21
100.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	110.048	0,19
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	111.845	0,19
100.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88%	24/10/2029	122.283	0,21
100.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	123.394	0,21
100.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	120.084	0,21
100.000	IQVIA Inc*	2,25%	15/01/2028	114.823	0,20

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 40,75% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	123.583	0,22
100.000	JPMorgan Chase & Co*	3,76%	21/03/2034	120.425	0,21
59.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/06/2026	68.036	0,12
21.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	21.144	0,04
27.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,01%	05/05/2027	30.607	0,05
18.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,38%	09/03/2026	20.931	0,04
47.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	28/06/2028	53.052	0,09
32.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	15/01/2029	35.762	0,06
98.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	113.429	0,20
22.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,50%	15/10/2031	25.915	0,04
28.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,75%	15/03/2028	33.469	0,06
68.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88%	28/12/2029	81.641	0,14
100.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	127.139	0,22
100.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	119.738	0,21
100.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	117.878	0,21
100.000	Magna International Inc*	3,63%	21/05/2031	118.875	0,21
100.000	Medtronic Inc*	4,15%	15/10/2053	114.212	0,20
100.000	Morgan Stanley*	3,52%	22/05/2031	119.954	0,21
100.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	120.392	0,21
100.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	122.360	0,21
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	115.462	0,20
100.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/2024	118.852	0,21
100.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	122.356	0,21
155.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	181.338	0,32
100.000	Public Property Invest AS*	4,63%	12/03/2030	120.595	0,21
100.000	Q-Park Holding I BV*	5,13%	01/03/2029	121.695	0,21
100.000	RAY Financing LLC*	6,50%	15/07/2031	123.202	0,21
100.000	RCI Banque SA*	3,50%	17/01/2028	119.796	0,21
100.000	Robert Bosch Finance LLC*	3,25%	28/05/2031	117.773	0,21
100.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	117.983	0,21
100.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	112.821	0,20
100.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	118.626	0,21
100.000	Stellantis NV*	4,00%	19/03/2034	113.147	0,20
100.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	117.054	0,20
100.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	118.250	0,21
100.000	Syensqo SA*	3,38%	28/05/2031	118.294	0,21
200.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	259.364	0,45
225.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	270.262	0,47
100.000	Timken Co*	4,13%	23/05/2034	116.926	0,20
92.700	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	109.632	0,19

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 40,75% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	118.626	0,21
100.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	119.273	0,21
100.000	Utah Acquisition Sub Inc*	3,13%	22/11/2028	117.403	0,20
100.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	125.439	0,22
100.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	112.911	0,20
130.000	Verisure Holding AB*	5,50%	15/05/2030	159.182	0,28
100.000	Verizon Communications Inc*	3,75%	28/02/2036	118.084	0,21
100.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	120.745	0,21
100.000	Vodafone Group Plc*	4,20%	03/10/2078	119.530	0,21
100.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	115.725	0,20
87.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,69%	17/05/2033	96.583	0,17
100.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	31/12/2149	110.342	0,19
100.000	ZF Europe Finance BV*	4,75%	31/01/2029	110.985	0,19
100.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	110.633	0,19
Total euro				12.271.563	21,38
Libra esterlina					
23.384	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	32.104	0,06
194.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	275.848	0,48
142.000	Barclays Plc*	5,85%	21/03/2035	197.606	0,34
100.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	147.623	0,26
100.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	138.912	0,24
112.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	153.636	0,27
180.000	European Bank for Reconstruction & Development*	4,25%	19/10/2028	249.474	0,43
160.000	Lloyds Banking Group Plc*	2,71%	03/12/2035	193.062	0,34
100.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,25%	16/10/2031	139.389	0,24
100.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	136.402	0,24
100.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	138.392	0,24
200.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	301.456	0,53
100.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	135.843	0,24
100.000	Rothsay Life Plc*	7,02%	10/12/2034	143.751	0,25
100.000	Severn Trent Utilities Finance Plc*	5,88%	31/07/2038	138.429	0,24
100.000	Traton Finance Luxembourg SA*	5,63%	16/01/2029	140.420	0,25
150.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	188.901	0,33
200.000	Wessex Water Services Finance Plc*	1,50%	17/09/2029	238.003	0,41
100.000	Wessex Water Services Finance Plc*	6,13%	19/09/2034	139.114	0,24
172.000	Westfield America Management Ltd*	2,63%	30/03/2029	217.939	0,38
100.000	Wolseley Group Finco Plc**	9,75%	31/01/2031	139.199	0,24
Total libra esterlina				3.585.503	6,25

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 40,75% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
115.000	AbbVie Inc*	4,95%	15/03/2031	118.099	0,21
80.000	AbbVie Inc*	5,05%	15/03/2034	81.483	0,14
70.000	Ally Financial Inc**	5,54%	17/01/2031	71.017	0,12
110.000	American Electric Power Co Inc**	7,05%	15/12/2054	114.535	0,20
135.000	American International Group Inc*	4,85%	07/05/2030	137.216	0,24
40.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	38.918	0,07
45.000	Aon North America Inc*	5,75%	01/03/2054	44.398	0,08
85.000	AppLovin Corp**	5,50%	01/12/2034	86.337	0,15
2.000	AppLovin Corp**	5,95%	01/12/2054	1.955	0,00
115.000	Asian Development Bank*	4,13%	30/05/2030	116.503	0,20
60.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	40.643	0,07
80.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	56.888	0,10
90.000	Athene Holding Ltd**	6,88%	28/06/2055	89.784	0,16
125.000	Bank of America Corp**	2,97%	04/02/2033	111.969	0,20
110.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	108.733	0,19
25.000	Bank of America Corp**	5,51%	24/01/2036	25.715	0,04
90.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	92.476	0,16
2.000	Blackstone Private Credit Fund**	6,00%	29/01/2032	2.012	0,00
80.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	76.794	0,13
120.000	Broadcom Inc**	4,80%	15/10/2034	118.641	0,21
20.000	Capital One Financial Corp**	5,88%	26/07/2035	20.630	0,04
70.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	71.295	0,12
25.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	25.293	0,04
75.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	60.050	0,10
105.000	Citigroup Inc**	3,52%	27/10/2028	102.843	0,18
65.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	66.784	0,12
10.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	10.049	0,02
40.000	ConocoPhillips Co*	5,00%	15/01/2035	39.991	0,07
380.000	Corp Andina de Fomento*	4,13%	30/06/2028	381.197	0,66
30.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	25.929	0,05
35.000	CVS Health Corp*	5,63%	21/02/2053	32.399	0,06
40.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	41.356	0,07
90.000	Dell International LLC/EMC Corp*	5,50%	01/04/2035	90.930	0,16
25.000	Delta Air Lines Inc*	5,25%	10/07/2030	25.177	0,04
20.000	Diamondback Energy Inc**	5,75%	18/04/2054	18.584	0,03
25.000	Diamondback Energy Inc*	6,25%	15/03/2053	24.748	0,04
80.000	Discovery Communications LLC**	3,63%	15/05/2030	65.176	0,11
120.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	122.085	0,21
84.000	DTE Energy Co*	3,40%	15/06/2029	80.639	0,14
21.000	Enbridge Inc**	7,20%	27/06/2054	21.627	0,04

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 40,75% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
40.000	Energy Transfer LP**	5,55%	15/05/2034	40.516	0,07
15.000	Entergy Mississippi LLC*	5,80%	15/04/2055	15.022	0,03
20.000	Enterprise Products Operating LLC*	5,55%	16/02/2055	19.326	0,03
35.000	EOG Resources Inc**	5,35%	15/01/2036	35.509	0,06
110.000	Equitable Holdings Inc**	6,70%	28/03/2055	112.900	0,20
25.000	Evergy Inc**	6,65%	01/06/2055	25.443	0,04
65.000	General Motors Financial Co Inc*	5,45%	15/07/2030	65.940	0,11
130.000	Goldman Sachs Group Inc**	2,62%	22/04/2032	115.586	0,20
85.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,69%	05/06/2028	83.828	0,15
60.000	HCA Inc*	3,63%	15/03/2032	55.367	0,10
80.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	71.129	0,12
200.000	HSBC Holdings Plc*	5,24%	13/05/2031	203.685	0,35
165.000	Intel Corp**	5,15%	21/02/2034	164.711	0,29
160.000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl*	6,75%	15/03/2034	174.810	0,30
60.000	JPMorgan Chase & Co**	2,96%	13/05/2031	55.497	0,10
25.000	JPMorgan Chase & Co**	5,50%	24/01/2036	25.760	0,04
75.000	JPMorgan Chase & Co**	5,57%	22/04/2036	77.755	0,14
50.000	Kinder Morgan Inc*	5,85%	01/06/2035	51.848	0,09
135.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	3,75%	15/07/2030	134.675	0,23
15.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	15.332	0,03
205.000	Lloyds Banking Group Plc*	4,82%	13/06/2029	206.886	0,36
85.000	Marvell Technology Inc**	5,95%	15/09/2033	89.806	0,16
20.000	Meta Platforms Inc**	5,55%	15/08/2064	19.562	0,03
15.000	MetLife Inc**	6,35%	15/03/2055	15.430	0,03
45.000	Micron Technology Inc**	5,65%	01/11/2032	46.792	0,08
40.000	Micron Technology Inc**	6,05%	01/11/2035	41.878	0,07
135.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	124.516	0,22
25.000	Morgan Stanley**	5,32%	19/07/2035	25.315	0,04
20.000	Morgan Stanley**	5,83%	19/04/2035	20.961	0,04
60.000	MPLX LP*	4,70%	15/04/2048	48.731	0,09
200.000	NatWest Group Plc*	3,07%	22/05/2028	195.061	0,34
15.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,38%	15/08/2055	15.355	0,03
10.000	Occidental Petroleum Corp*	6,05%	01/10/2054	9.173	0,02
95.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	73.334	0,13
64.622	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	52.150	0,09
135.000	PNC Financial Services Group Inc*	4,90%	13/05/2031	136.747	0,24
45.000	Reinsurance Group of America Inc**	6,65%	15/09/2055	44.964	0,08
5.000	Rio Tinto Finance USA Plc*	5,88%	14/03/2065	5.027	0,01
55.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	51.132	0,09
95.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	97.362	0,17

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 40,75% (31 de diciembre de 2024: 39,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
45.000	Sempra**	6,40%	01/10/2054	42.832	0,07
45.000	Sempra**	6,55%	01/04/2055	42.784	0,07
60.000	Synopsys Inc**	5,70%	01/04/2055	59.698	0,10
48.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	52.027	0,09
35.000	Tapestry Inc*	5,50%	11/03/2035	35.154	0,06
75.000	The Campbell's Co**	5,40%	21/03/2034	76.218	0,13
75.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	62.057	0,11
50.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	46.670	0,08
250.000	UBS AG*	4,86%	10/01/2028	252.102	0,44
80.000	UnitedHealth Group Inc*	4,65%	15/01/2031	80.430	0,14
40.000	UnitedHealth Group Inc*	5,30%	15/06/2035	40.784	0,07
5.000	UnitedHealth Group Inc*	5,95%	15/06/2055	5.081	0,01
110.000	Verizon Communications Inc**	2,36%	15/03/2032	94.865	0,17
15.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	14.507	0,03
85.000	VICI Properties LP*	4,75%	01/04/2028	85.715	0,15
80.000	Vodafone Group Plc**	4,88%	19/06/2049	68.896	0,12
55.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	52.733	0,09
190.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	123.620	0,22
60.000	Wells Fargo & Co**	2,57%	11/02/2031	54.981	0,10
30.000	Wells Fargo & Co**	6,49%	23/10/2034	32.803	0,06
Total dólar estadounidense				7.049.676	12,28
Total bonos de empresa				23.391.878	40,75
Bonos del Estado 42,47% (31 de diciembre de 2024: 29,55%)					
Dólar australiano					
110.000	Australian Capital Territory*	5,00%	23/10/2035	71.828	0,13
136.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,00%	08/03/2034	90.597	0,16
350.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	238.926	0,42
150.000	Province of British Columbia Canada*	5,25%	23/05/2034	101.526	0,18
121.000	Province of Quebec Canada**	5,10%	04/06/2035	80.093	0,14
104.000	South Australian Government Financing Authority*	1,75%	24/05/2034	53.474	0,09
265.000	South Australian Government Financing Authority**	4,50%	24/05/2033	173.511	0,30
159.000	Western Australian Treasury Corp**	4,50%	21/07/2032	105.975	0,18
210.000	Western Australian Treasury Corp*	4,75%	24/10/2035	137.650	0,24
Total dólar australiano				1.053.580	1,84
Yuan renminbi chino					
5.980.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	909.131	1,58
Total yuan renminbi chino				909.131	1,58

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 42,47% (31 de diciembre de 2024: 29,55%) (cont.)					
Euro					
813.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,49%	30/07/2030	955.874	1,67
20.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,46%	30/04/2034	24.196	0,04
100.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	118.931	0,21
7.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	8.537	0,01
11.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	13.204	0,02
8.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	10.187	0,02
25.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	32.695	0,06
206.000	Bundesobligation*	1,30%	15/10/2027	240.117	0,42
108.000	Bundesobligation*	2,40%	18/04/2030	128.144	0,22
93.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2054	97.918	0,17
400.000	Bundesschatzanweisungen*	2,70%	17/09/2026	476.574	0,83
47.000	European Union*	2,00%	04/10/2027	55.151	0,10
149.000	European Union*	3,00%	04/12/2034	175.604	0,31
4.800	European Union*	3,00%	04/03/2053	4.856	0,01
300.000	European Union*	3,38%	04/10/2039	350.793	0,61
112.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	131.934	0,23
95.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2053	52.257	0,09
330.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	299.010	0,52
197.000	French Republic Government Bond OAT*	2,50%	25/05/2043	195.092	0,34
124.300	French Republic Government Bond OAT*	3,20%	25/05/2035	146.004	0,25
14.000	Hungary Government International Bond*	4,88%	22/03/2040	16.113	0,03
9.000	Hungary Government International Bond*	5,38%	12/09/2033	11.415	0,02
139.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95%	01/06/2032	143.716	0,25
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,10%	15/07/2026	236.415	0,41
19.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,45%	01/09/2050	16.587	0,03
102.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,65%	15/06/2028	121.750	0,21
1.533.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/07/2034	1.886.205	3,29
12.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/10/2040	14.093	0,02
155.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,30%	01/10/2054	183.311	0,32
80.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	76.899	0,13
30.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,70%	22/06/2050	23.145	0,04
18.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	21.239	0,04
100.000	Province of British Columbia Canada*	3,50%	29/05/2040	116.015	0,20
100.000	Province of Ontario Canada*	3,25%	03/07/2035	117.422	0,20
105.000	Province of Quebec Canada*	3,25%	22/05/2035	123.213	0,21
19.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	22.038	0,04
12.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	14.551	0,03
22.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	25.958	0,05
18.000	Slovakia Government Bond*	3,75%	06/03/2034	21.881	0,04

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 42,47% (31 de diciembre de 2024: 29,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.129.000	Spain Government Bond*	3,45%	31/10/2034	1.368.859	2,38
15.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	17.358	0,03
69.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	81.330	0,14
50.000	State of Hesse*	2,90%	18/06/2035	58.531	0,10
30.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	0,13%	04/06/2031	30.513	0,05
70.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	60.350	0,11
12.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,65%	22/02/2038	11.858	0,02
Total euro				8.337.843	14,52
Yen japonés					
74.950.000	Japan Government Forty Year Bond*	1,30%	20/03/2063	318.636	0,56
112.500.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,10%	20/06/2028	763.322	1,33
104.000.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,10%	20/06/2030	689.326	1,20
38.100.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,20%	20/06/2054	232.500	0,40
47.500.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/03/2055	302.439	0,53
59.000.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/09/2040	321.776	0,56
115.450.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,30%	20/06/2035	788.515	1,37
166.800.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,80%	20/09/2044	1.062.936	1,85
Total yen japonés				4.479.450	7,80
Peso mexicano					
9.100.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	440.160	0,76
12.260.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	618.782	1,08
Total peso mexicano				1.058.942	1,84
Libra esterlina					
85.972	United Kingdom Gilt*	1,25%	31/07/2051	51.707	0,09
110.000	United Kingdom Gilt*	5,38%	31/01/2056	153.581	0,27
Total libra esterlina				205.288	0,36
Won de Corea del Sur					
308.330.000	Korea Treasury Bond*	4,25%	10/12/2032	251.320	0,44
Total won de Corea del Sur				251.320	0,44
Franco suizo					
100.000	Swiss Confederation Government Bond*	1,25%	27/06/2037	136.378	0,24
120.000	Swiss Confederation Government Bond*	3,50%	08/04/2033	188.303	0,33
Total franco suizo				324.681	0,57

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 42,47% (31 de diciembre de 2024: 29,55%) (cont.)					
Baht tailandés					
9.569.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	303.596	0,53
Total baht tailandés				303.596	0,53
Dólar estadounidense					
95.000	International Bank for Reconstruction & Development*	4,00%	06/05/2032	94.813	0,17
200.000	Kommunekredit*	4,13%	28/02/2030	201.632	0,35
200.000	Svensk Exportkredit AB**	3,75%	08/05/2028	199.818	0,35
547.000	United States Treasury Note/Bond*	1,13%	15/08/2040	336.683	0,59
575.000	United States Treasury Note/Bond*	1,38%	15/08/2050	283.682	0,49
440.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	30/09/2031	432.747	0,75
250.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	15/08/2027	250.156	0,44
1.807.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	15/05/2028	1.809.964	3,15
127.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	30/06/2030	127.471	0,22
1.200.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	31/05/2030	1.211.812	2,11
72.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/05/2035	72.118	0,13
1.021.900	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/02/2035	1.054.633	1,84
769.100	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/05/2055	764.894	1,33
600.000	United States Treasury Note/Bond*	5,00%	15/05/2045	616.453	1,07
Total dólar estadounidense				7.456.876	12,99
Total bonos del Estado				24.380.707	42,47
Valores respaldados por hipotecas 16,77% (31 de diciembre de 2024: 16,97%)					
Dólar estadounidense					
31.849	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2050	26.727	0,05
151.822	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	126.715	0,22
275.514	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	229.430	0,40
438.269	Fannie Mae Pool	2,50%	01/03/2052	364.668	0,64
179.736	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	149.776	0,26
49.401	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2045	43.953	0,08
40.994	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2046	36.405	0,06
62.518	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2050	54.811	0,10
75.462	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	66.111	0,11
65.914	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	57.746	0,10
42.300	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2051	36.710	0,06
41.612	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	36.095	0,06
32.956	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2047	30.367	0,05
50.455	Fannie Mae Pool	3,50%	01/09/2047	46.414	0,08
63.288	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	58.092	0,10

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 16,77% (31 de diciembre de 2024: 16,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
77.094	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2052	71.884	0,12
70.611	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	65.808	0,11
220.850	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	211.770	0,37
354.738	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	340.166	0,59
64.794	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2053	62.055	0,11
115.218	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	113.560	0,20
62.073	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	61.161	0,11
363.685	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	358.378	0,62
338.383	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	332.904	0,58
389.849	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	391.189	0,68
238.008	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	238.734	0,42
24.783	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2053	24.833	0,04
190.937	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	191.481	0,33
137.789	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2054	137.961	0,24
86.958	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2054	87.276	0,15
47.751	Fannie Mae Pool	5,50%	01/03/2054	47.786	0,08
82.059	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2052	83.840	0,15
254.176	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	258.884	0,45
70.596	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	72.323	0,13
44.014	Fannie Mae Pool	6,00%	01/05/2055	44.753	0,08
87.693	Fannie Mae Pool	6,50%	01/01/2054	90.911	0,16
100.422	Fannie Mae Pool (MA5072)	5,50%	01/07/2053	100.613	0,18
103.631	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2050	86.122	0,15
72.609	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	60.468	0,11
179.739	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	149.632	0,26
82.031	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	68.396	0,12
259.453	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	215.891	0,38
254.410	Freddie Mac Pool	2,50%	01/03/2052	212.383	0,37
221.866	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	184.554	0,32
15.795	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2050	13.997	0,02
87.786	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2050	76.349	0,13
79.992	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	72.316	0,13
305.092	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	292.377	0,51
28.249	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	27.837	0,05
214.860	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	211.714	0,37
130.117	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	128.205	0,22
238.108	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	234.290	0,41
231.322	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2053	227.851	0,40
33.545	Freddie Mac Pool	5,00%	01/12/2054	32.906	0,06
154.131	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	155.545	0,27

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 16,77% (31 de diciembre de 2024: 16,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
167.857	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2052	168.356	0,29
32.069	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2052	32.271	0,06
99.822	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2053	100.089	0,17
226.541	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	227.028	0,40
25.436	Freddie Mac Pool	5,50%	01/08/2053	25.481	0,04
22.129	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	22.575	0,04
94.100	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2053	95.793	0,17
188.203	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	191.963	0,33
406.778	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	414.406	0,72
320.692	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	326.669	0,57
23.605	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2054	24.024	0,04
24.979	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2055	25.399	0,04
188.646	Freddie Mac Pool (RA7021)	2,50%	01/03/2052	156.622	0,27
68.514	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/09/2052	66.185	0,12
53.163	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/04/2054	50.967	0,09
131.866	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	130.286	0,23
30.832	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	30.381	0,05
68.790	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2053	67.811	0,12
38.836	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2054	38.191	0,07
120.380	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	121.234	0,21
60.694	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/07/2053	61.118	0,11
46.945	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2054	47.084	0,08
Total valores respaldados por hipotecas **				9.627.056	16,77

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	321	0,00
Total fondos de inversión #		321	0,00
Total inversiones		58.146.457	101,29

Contratos de divisas a plazo 2,44% (31 de diciembre de 2024: 9,25%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.571.365 AUD	1.648.892 USD	16/07/2025	BNP Paribas	12	36.676	0,06
2.036.942 AUD	1.296.710 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	38.536	0,07
2.055.088 AUD	1.304.346 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	10	42.797	0,08
1.498.151 AUD	949.056 USD	16/07/2025	UBS AG	5	33.005	0,06
2.058.261 BRL	350.807 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	24.973	0,04
956.868 BRL	169.082 USD	16/07/2025	UBS AG	2	5.614	0,01

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,44% (31 de diciembre de 2024: 9,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
356.470 CAD	260.837 USD	16/07/2025	BNP Paribas	2	608	0,00
661.149 CAD	468.062 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	16.844	0,03
50.290 CAD	36.349 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	535	0,00
468.997 CAD	342.114 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	1.863	0,00
1.861.325 CAD	1.350.211 USD	16/07/2025	UBS AG	6	14.940	0,03
2.140.877 CHF	2.602.049 USD	16/07/2025	BNP Paribas	10	92.526	0,16
65.514 CHF	79.182 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	3.276	0,01
354.059 CHF	432.509 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	13.120	0,02
864.051 CHF	1.053.493 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	34.030	0,06
694.838 CHF	854.531 USD	16/07/2025	UBS AG	5	20.014	0,04
1.041.637 CLP	1.037 USD	17/07/2025	Goldman Sachs International	1	79	0,00
598.948 COP	133 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	13	0,00
11.100.000 CZK	483.102 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	44.267	0,08
633.957 CZK	27.836 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	2.284	0,00
2.112.273 EUR	2.406.913 USD	16/07/2025	BNP Paribas	11	75.016	0,13
498.417 EUR	567.088 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	18.554	0,03
300.439 EUR	280.000 CHF	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	600	0,00
949.024 EUR	1.084.642 USD	16/07/2025	Citibank NA	3	30.464	0,05
1.789.536 EUR	1.968.304 USD	16/07/2025	Deutsche Bank AG	2	134.408	0,23
2.392.916 EUR	400.000.000 JPY	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	37.858	0,07
202.603 EUR	225.253 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	12.807	0,02
34.892 EUR	40.324 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	674	0,00
600.000 EUR	687.189 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	17.813	0,03
1.159.328 EUR	1.336.465 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	25.751	0,05
1.293.821 EUR	1.466.997 USD	16/07/2025	UBS AG	9	53.248	0,09
662.839 EUR	744.752 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	34.087	0,06
352.989 EUR	300.000 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	3.632	0,01
525.132 GBP	695.700 USD	16/07/2025	BNP Paribas	3	23.962	0,04
530.696 GBP	703.250 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	24.036	0,04
246.661 GBP	332.801 USD	16/07/2025	Citibank NA	3	5.233	0,01
319.526 GBP	433.922 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	3.968	0,01
210.534 GBP	278.997 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	9.527	0,02
318.212 GBP	424.872 USD	16/07/2025	UBS AG	2	11.218	0,02
280.000.000 HUF	773.301 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	48.366	0,08
4.885.217.184 IDR	294.449 USD	16/07/2025	UBS AG	2	6.412	0,01
323.135 ILS	85.475 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	10.488	0,02
10.482 INR	120 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	2	0,00
5.896.653 JPY	40.239 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	652	0,00
5.125.347 JPY	35.541 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	2	0,00
13.275.539 JPY	90.243 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	1.817	0,00
37.525.294 JPY	259.231 USD	16/07/2025	UBS AG	2	991	0,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,44% (31 de diciembre de 2024: 9,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
357.025.382 KRW	243.193 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	20.801	0,04
1.833.102 MXN	87.761 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	9.119	0,02
1.660.804 MXN	85.282 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	2.493	0,01
1.597.969 MXN	83.931 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	522	0,00
3.672.543 MXN	175.669 USD	16/07/2025	UBS AG	1	18.428	0,03
16.246.370 NOK	1.564.159 USD	16/07/2025	BNP Paribas	8	41.397	0,07
1.917.755 NOK	175.245 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	14.278	0,03
8.169.986 NOK	784.685 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	22.718	0,04
2.807.670 NOK	260.994 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	16.475	0,03
1.283.616 NZD	772.187 USD	16/07/2025	BNP Paribas	6	7.402	0,01
447.772 NZD	250.878 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	21.071	0,04
883.141 NZD	522.599 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	13.767	0,02
3.648.868 NZD	2.155.891 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	14	60.208	0,11
313.373 NZD	178.725 USD	16/07/2025	UBS AG	1	11.599	0,02
330.000 PLN	83.844 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	7.440	0,01
335.992 PLN	88.587 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	4.354	0,01
320.030 PLN	85.705 USD	16/07/2025	UBS AG	1	2.822	0,01
10.816.052 SEK	1.117.315 USD	16/07/2025	BNP Paribas	5	18.673	0,03
3.533.932 SEK	354.465 USD	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	16.697	0,03
15.582.489 SEK	1.619.798 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	16.801	0,03
1.622.678 SEK	169.568 USD	16/07/2025	UBS AG	1	858	0,00
86.776 USD	142.560 NZD	16/07/2025	BNP Paribas	1	194	0,00
338.055 USD	3.204.654 SEK	16/07/2025	BNP Paribas	3	1.477	0,00
87.522 USD	870.069 NOK	16/07/2025	BNP Paribas	1	1.537	0,00
440.989 USD	63.264.316 JPY	16/07/2025	BNP Paribas	3	2.279	0,00
85.661 USD	864.604 NOK	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	216	0,00
174.453 USD	1.646.491 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	1.525	0,00
381.539 USD	54.000.000 JPY	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	7.072	0,01
1.256.946 USD	179.134.937 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	9	14.722	0,03
346.300 USD	3.292.009 SEK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	547	0,00
949.103 USD	136.083.051 JPY	16/07/2025	UBS AG	7	5.426	0,01
174.496 USD	1.748.089 NOK	16/07/2025	UBS AG	2	1.740	0,00
1.131.337 USD	10.660.709 SEK	16/07/2025	UBS AG	4	11.663	0,02
129.799 USD	213.294 NZD	16/07/2025	UBS AG	1	257	0,00
829.437 ZAR	42.199 USD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	4.421	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
8.319 EUR	8.319 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	561	0,00
224 EUR	224 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	13	0,00
8.401 EUR	8.401 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	570	0,00
99 EUR	99 USD	16/07/2025	UBS AG	1	4	0,00
207 EUR	207 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	4	0,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,44% (31 de diciembre de 2024: 9,25%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases GBP con cobertura						
15.230 GBP	15.230 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	1.082	0,00
16.083 GBP	16.083 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	1.148	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.401.967	2,44

Contratos de futuros 0,06% (31 de diciembre de 2024: 0,23%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
9	Australian Government Bond 3-Year Future September 2025	2.618	0,00
12	Canadian 10-Year Bond Future September 2025	11.785	0,02
17	Canadian 5-Year Bond Future September 2025	9.095	0,01
(10)	Euro-BOBL Future September 2025	1.643	0,00
3	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	3.375	0,01
4	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	4.281	0,01
1	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	774	0,00
3	US Treasury Ultra 10-Year Future September 2025	3.797	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		37.368	0,06

Contratos de opciones adquiridos 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
93.837 USD	14/07/2025	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY140.00	106	0,00
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos [∞] (Prima: (510) USD)			106	0,00

La contraparte en el contrato de opciones extrabursátiles (OTC) es UBS AG.

Contratos de *credit default swap* 0,09% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 700.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY. 44.V1	52.487	0,09
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				52.487	0,09

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 58.300.000	02/05/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,91%	1D TONA	25.957	0,05
KRW 942.826.000	16/02/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,36%	3M KWDCD	22.394	0,04

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,09% (31 de diciembre de 2024: 0,15%) (cont.)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)*	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CNY	10.958.000	17/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,05%	7D CNRR	1.268	0,00
KRW	1.007.868.000	11/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,88%	3M KWDCD	12	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							49.631	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	59.688.016	103,97

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (6,85%) (31 de diciembre de 2024: (4,57%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
468.910 CAD	345.010 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(1.097)	(0,00)
33.156 EUR	39.057 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(98)	(0,00)
66.406 GBP	91.302 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(296)	(0,00)
229.567.017 JPY	1.600.978 USD	16/07/2025	BNP Paribas	4	(9.029)	(0,02)
84.160.262 JPY	600.289 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(16.674)	(0,03)
7.776.052 JPY	54.166 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	(242)	(0,00)
231.688.327 JPY	1.644.073 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(37.415)	(0,07)
36.927.324 JPY	260.257 USD	16/07/2025	UBS AG	2	(4.182)	(0,01)
10.650.392 JPY	74.572 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(717)	(0,00)
1.617.321 MXN	85.553 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(77)	(0,00)
3.476.178 NOK	344.499 USD	16/07/2025	BNP Paribas	2	(964)	(0,00)
1.840.641 NOK	182.577 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(675)	(0,00)
3.400.315 NOK	343.791 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(7.752)	(0,01)
869.789 NOK	86.172 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(215)	(0,00)
139.695 NZD	84.939 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(97)	(0,00)
816.140 SEK	86.371 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(654)	(0,00)
4.111.766 SEK	434.314 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(2.463)	(0,01)
5.577.839 SEK	589.628 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(3.799)	(0,01)
1.649.306 SEK	174.777 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(1.553)	(0,00)
1.235.671 USD	2.112.611 NZD	16/07/2025	BNP Paribas	7	(47.398)	(0,08)
2.168.608 USD	3.448.701 AUD	16/07/2025	BNP Paribas	11	(92.066)	(0,16)
1.945.383 USD	1.724.328 EUR	16/07/2025	BNP Paribas	10	(80.711)	(0,14)
604.057 USD	87.664.665 JPY	16/07/2025	BNP Paribas	2	(3.860)	(0,01)
471.417 USD	361.341 GBP	16/07/2025	BNP Paribas	3	(23.779)	(0,04)
9 USD	12 SGD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(0)	(0,00)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (6,85%) (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
878.159 USD	713.234 CHF	16/07/2025	BNP Paribas	4	(19.540)	(0,03)
1.470.694 USD	14.210.505 SEK	16/07/2025	BNP Paribas	8	(21.809)	(0,04)
25.025 USD	496.630 ZAR	16/07/2025	BNP Paribas	1	(2.889)	(0,01)
261.393 USD	5.506.183 MXN	16/07/2025	BNP Paribas	3	(29.613)	(0,05)
698.375 USD	7.145.997 NOK	16/07/2025	BNP Paribas	3	(7.832)	(0,01)
890.302 USD	1.227.376 CAD	16/07/2025	BNP Paribas	4	(9.892)	(0,02)
184.781 USD	710.172 PLN	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(11.666)	(0,02)
315.326 USD	445.406 CAD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(11.347)	(0,02)
47.365 USD	42.099 EUR	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(2.101)	(0,00)
91.764 USD	946.387 NOK	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(1.763)	(0,00)
620.337 USD	1.090.934 NZD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(42.230)	(0,07)
57.435 USD	81.301.654 KRW	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(2.682)	(0,01)
1.635.878 USD	2.704.631 AUD	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(137.049)	(0,24)
1.189.171 USD	173.401.612 JPY	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2	(13.294)	(0,02)
493.126 USD	11.330.331 CZK	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(45.186)	(0,08)
36.038 USD	708.353 ZAR	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	(3.776)	(0,01)
5.864 USD	58.463 SEK	16/07/2025	Citibank NA	2	(276)	(0,00)
294.153 USD	10.203.591 THB	16/07/2025	Citibank NA	2	(20.060)	(0,04)
93.599 USD	127.884 CAD	16/07/2025	Citibank NA	1	(195)	(0,00)
227.874 USD	197.531 EUR	16/07/2025	Citibank NA	2	(4.227)	(0,01)
172.336 USD	263.667 AUD	16/07/2025	Citibank NA	1	(502)	(0,00)
172.092 USD	283.538 NZD	16/07/2025	Citibank NA	1	(111)	(0,00)
3.904.899 USD	3.554.560 EUR	16/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(271.722)	(0,47)
5.073.329 USD	3.982.832 GBP	16/07/2025	Deutsche Bank AG	3	(384.901)	(0,67)
763.959 USD	7.340.543 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	(7.004)	(0,01)
426.708 USD	587.325 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(4.054)	(0,01)
526.849 USD	441.290 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(28.572)	(0,05)
754.723 USD	283.262.428 HUF	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(76.518)	(0,13)
85.403 USD	358.862.725 COP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2.258)	(0,00)
12.219 USD	75.641 BRL	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(1.591)	(0,00)
389.088 USD	56.250.627 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(986)	(0,00)
473.143 USD	759.597 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(24.784)	(0,04)
86.363 USD	322.369 PLN	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2.810)	(0,01)
1.212.538 USD	12.754.018 NOK	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	(47.886)	(0,08)
344.530 USD	575.405 NZD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(4.936)	(0,01)
989.114 USD	871.989 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	11	(35.477)	(0,06)
84.888 USD	1.610.079 MXN	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(206)	(0,00)
170.329 USD	126.009 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2.359)	(0,00)
579 USD	4.234 CNY	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(13)	(0,00)
23.918.477 USD	21.772.798 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(1.664.646)	(2,90)
1.012.043 USD	21.162.135 MXN	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(106.390)	(0,19)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (6,85%) (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
1.922.249 USD	1.574.184 CHF	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(59.068)	(0,10)
880.206 USD	6.529.194 CNY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(33.165)	(0,06)
90.852 USD	870.259 SEK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(550)	(0,00)
444.118 USD	652.000.000 KRW	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(37.987)	(0,07)
1.301.741 USD	2.225.232 NZD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(49.729)	(0,09)
52.464 USD	1.100.779 MXN	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(5.712)	(0,01)
1.210.701 USD	1.888.230 AUD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(27.063)	(0,05)
87.732 USD	481.074 BRL	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(98)	(0,00)
1.215.479 USD	1.074.393 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	13	(46.935)	(0,08)
1.611.171 USD	1.206.290 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(41.976)	(0,07)
582.434 USD	84.949.852 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(6.657)	(0,01)
612.280 USD	6.368.393 NOK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(17.080)	(0,03)
2.194.290 USD	1.797.920 CHF	16/07/2025	UBS AG	11	(68.630)	(0,12)
1.307.643 USD	1.133.469 EUR	16/07/2025	UBS AG	9	(24.187)	(0,04)
987.335 USD	1.534.966 AUD	16/07/2025	UBS AG	5	(18.858)	(0,03)
26.081 USD	191.170 CNY	16/07/2025	UBS AG	1	(638)	(0,00)
91.236 USD	323.148 ILS	16/07/2025	UBS AG	1	(4.731)	(0,01)
86.712 USD	364.882.200 COP	16/07/2025	UBS AG	1	(2.420)	(0,00)
84.534 USD	140.315 NZD	16/07/2025	UBS AG	1	(685)	(0,00)
343.023 USD	3.304.123 SEK	16/07/2025	UBS AG	2	(4.002)	(0,01)
173.118 USD	1.759.569 NOK	16/07/2025	UBS AG	1	(773)	(0,00)
343.588 USD	49.776.358 JPY	16/07/2025	UBS AG	1	(1.589)	(0,00)
284.786 USD	4.875.964.702 IDR	16/07/2025	UBS AG	2	(15.506)	(0,03)
1.299.447 USD	1.797.443 CAD	16/07/2025	UBS AG	5	(18.850)	(0,03)
425.840 USD	317.375 GBP	16/07/2025	UBS AG	2	(9.103)	(0,02)
255.742 USD	1.582.789 BRL	16/07/2025	UBS AG	1	(33.230)	(0,06)
453.338 USD	393.541 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(9.074)	(0,02)
121.888 USD	90.709 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(2.423)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
346 USD	310 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(18)	(0,00)
136 USD	121 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(6)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
252 USD	195 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(15)	(0,00)
634 USD	485 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(31)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.931.755)	(6,85)

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,46%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(12)	Australian Government Bond 10-Year Future September 2025	(11.538)	(0,02)
(3)	Canadian 10-Year Bond Future September 2025	(2.946)	(0,01)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,46%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(7)	Euro-BTP Future September 2025	(1.268)	(0,00)
(1)	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	(812)	(0,00)
(1)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	(1.031)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros ⁺		(17.595)	(0,03)

Contratos de *credit default swap* (0,14%) (31 de diciembre de 2024: (1,27%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 3.350.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.EM. 43.V1	(83.247)	(0,14)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				(83.247)	(0,14)

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.032.597)	(7,02)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	55.655.419	96,95
Otro activo neto	1.751.723	3,05
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	57.407.142	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	37.314.320	56,79
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	20.677.855	31,47
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	153.961	0,23
μ Fondos de inversión	321	0,00
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	19.773	0,03
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(2.510.811)	(3,82)
Total inversiones	55.655.419	84,70

Global Sustainable 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 99,50% (31 de diciembre de 2024: 99,44%)			
Dólar canadiense			
7.159	Dollarama Inc**	1.006.667	1,08
	Total dólar canadiense	1.006.667	1,08
Corona danesa			
20.489	Novo Nordisk A/S Class B*	1.417.125	1,52
	Total corona danesa	1.417.125	1,52
Euro			
1.188	Adyen NV*	2.173.241	2,33
2.728	ASML Holding NV*	2.169.853	2,32
41.424	Dassault Systemes SE*	1.494.264	1,60
5.566	L'Oreal SA*	2.372.368	2,54
7.808	Schneider Electric SE*	2.069.552	2,22
	Total euro	10.279.278	11,01
Yen japonés			
12.700	Nintendo Co Ltd*	1.220.368	1,31
28.300	Recruit Holdings Co Ltd*	1.672.197	1,79
	Total yen japonés	2.892.565	3,10
Corona noruega			
36.235	Bakkafrost P/F*	1.624.894	1,74
	Total corona noruega	1.624.894	1,74
Libra esterlina			
55.039	3i Group Plc*	3.107.415	3,33
47.575	Compass Group Plc*	1.608.346	1,72
10.720	London Stock Exchange Group Plc*	1.562.297	1,68
	Total libra esterlina	6.278.058	6,73
Corona sueca			
58.695	Assa Abloy AB Class B*	1.818.052	1,95
96.020	Atlas Copco AB Class A*	1.539.984	1,65
	Total corona sueca	3.358.036	3,60
Franco suízo			
8.139	Galderma Group AG*	1.175.861	1,26
21.443	Nestle SA*	2.123.557	2,28
1.245	Partners Group Holding AG*	1.618.813	1,73

Global Sustainable 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 99,50% (31 de diciembre de 2024: 99,44%) (cont.)			
Franco suizo (cont.)			
9.679	Straumann Holding AG*	1.259.121	1,35
	Total franco suizo	6.177.352	6,62
Dólar estadounidense			
7.611	Abbott Laboratories*	1.035.172	1,11
3.769	Adobe Inc*	1.458.151	1,56
25.902	Alphabet Inc Class A*	4.564.709	4,89
23.782	Amazon.com Inc*	5.217.533	5,59
6.028	Applied Materials Inc*	1.103.546	1,18
8.232	Broadcom Inc*	2.269.151	2,43
10.118	Brown & Brown Inc*	1.121.783	1,20
17.275	CoStar Group Inc*	1.388.910	1,49
9.250	Danaher Corp*	1.827.245	1,96
2.026	Eli Lilly & Co*	1.579.328	1,69
1.961	Kinsale Capital Group Inc*	948.928	1,02
2.983	Mastercard Inc Class A*	1.676.267	1,80
15.717	Microsoft Corp*	7.817.793	8,38
3.407	MSCI Inc Class A*	1.964.953	2,11
27.357	Nasdaq Inc*	2.446.263	2,62
2.050	Netflix Inc*	2.745.216	2,94
35.695	NVIDIA Corp*	5.639.453	6,04
2.474	Spotify Technology SA*	1.898.399	2,04
12.349	Starbucks Corp*	1.131.539	1,21
3.885	Synopsys Inc*	1.991.762	2,14
9.053	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	2.050.414	2,20
3.957	Thermo Fisher Scientific Inc*	1.604.405	1,72
20.903	Uber Technologies Inc*	1.950.250	2,09
3.778	UnitedHealth Group Inc*	1.178.623	1,26
5.273	Visa Inc Class A*	1.872.179	2,01
8.517	Zoetis Inc Class A*	1.328.226	1,42
	Total dólar estadounidense	59.810.198	64,10
	Total valores de renta variable	92.844.173	99,50
	Total inversiones	92.844.173	99,50
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		92.844.173	99,50
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		92.844.173	99,50
Otro activo neto		466.751	0,50
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		93.310.924	100,00

Global Sustainable 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	91.837.506	98,32
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.006.667	1,08
Total inversiones	92.844.173	99,40

Global Value – 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 98,58% (31 de diciembre de 2024: 98,34%)			
Dólar australiano			
21.278	Brambles Ltd*	326.581	0,73
6.860	Computershare Ltd*	179.333	0,40
2.011	Fortescue Ltd*	20.138	0,05
4.426	Northern Star Resources Ltd*	53.806	0,12
10.464	QBE Insurance Group Ltd*	160.399	0,36
	Total dólar australiano	740.257	1,66
Real brasileño			
78.423	Ambev SA*	191.393	0,43
22.341	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	59.681	0,13
16.036	BB Seguridade Participacoes SA*	105.186	0,24
21.461	Itau Unibanco Holding SA - Preferred Shares*	145.292	0,32
9.689	WEG SA*	75.945	0,17
	Total real brasileño	577.497	1,29
Dólar canadiense			
595	Agnico Eagle Mines Ltd*	70.746	0,16
832	Canadian Imperial Bank of Commerce*	58.938	0,13
148	Canadian Tire Corp Ltd Class A**	20.108	0,05
1.440	George Weston Ltd**	288.222	0,64
1.587	Great-West Lifeco Inc**	60.235	0,13
1.404	IGM Financial Inc**	44.265	0,10
9.931	Kinross Gold Corp*	154.878	0,34
2.516	Loblaw Cos Ltd**	415.338	0,93
17.608	Manulife Financial Corp*	561.856	1,26
1.702	Metro Inc**	133.428	0,30
1.649	Nutrien Ltd*	95.895	0,21
2.654	Power Corp of Canada**	103.457	0,23
	Total dólar canadiense	2.007.366	4,48
Euro			
2.438	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA*	168.706	0,38
3.410	Aena SME SA*	90.704	0,20
6.301	AIB Group Plc*	51.664	0,11
694	Allianz SE*	280.322	0,63
6.471	AXA SA*	316.525	0,71
5.103	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	78.201	0,17
1.379	Bouygues SA*	62.159	0,14
6.993	CaixaBank SA*	60.367	0,14

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 98,58% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Euro (cont.)			
10.561	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA*	391.002	0,87
446	Eiffage SA*	62.432	0,14
4.824	Endesa SA*	152.269	0,34
5.536	Evonik Industries AG*	113.723	0,25
2.253	Generali*	79.896	0,18
19.049	Iberdrola SA*	364.255	0,81
108.514	Intesa Sanpaolo SpA*	623.075	1,39
18.992	Nokia OYJ*	98.226	0,22
320	Siemens AG*	81.756	0,18
5.896	TotalEnergies SE*	360.585	0,81
Total euro		3.435.867	7,67
Dólar de Hong Kong			
135.000	Agricultural Bank of China Ltd - H Shares*	96.306	0,21
17.300	Alibaba Group Holding Ltd*	241.979	0,54
260.000	Bank of China Ltd - H Shares*	151.032	0,34
54.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	234.573	0,52
331.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	333.951	0,75
16.000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares*	38.400	0,09
7.500	China Resources Land Ltd*	25.414	0,06
39.000	Geely Automobile Holdings Ltd*	79.292	0,18
155.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares*	122.815	0,27
3.900	JD.com Inc Class A*	63.543	0,14
6.100	NetEase Inc*	163.962	0,37
17.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	111.131	0,25
12.000	Swire Pacific Ltd Class A*	102.803	0,23
2.100	Tencent Holdings Ltd*	134.560	0,30
Total dólar de Hong Kong		1.899.761	4,25
Yen japonés			
1.600	Aisin Corp*	20.459	0,05
3.400	Bridgestone Corp*	138.876	0,31
5.000	Canon Inc*	145.003	0,32
6.400	ITOCHU Corp*	334.787	0,75
27.500	KDDI Corp*	472.152	1,06
3.900	Komatsu Ltd*	127.899	0,29
4.500	Nippon Yusen KK*	161.626	0,36
6.300	Nitto Denko Corp*	121.752	0,27
6.300	Sumitomo Electric Industries Ltd*	134.989	0,30

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 98,58% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
7.900	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc*	198.751	0,44
1.300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	39.825	0,09
1.700	Tokio Marine Holdings Inc*	71.921	0,16
Total yen japonés		1.968.040	4,40
Peso mexicano			
172.339	America Movil SAB de CV*	153.255	0,34
5.226	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	47.632	0,11
14.192	Grupo Mexico SAB de CV*	85.076	0,19
Total peso mexicano		285.963	0,64
Nuevo dólar taiwanés			
11.000	ASE Technology Holding Co Ltd*	55.542	0,12
7.000	Delta Electronics Inc*	98.966	0,22
10.650	Fubon Financial Holding Co Ltd*	31.828	0,07
16.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	88.183	0,20
3.624	MediaTek Inc*	155.073	0,35
4.559	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	165.430	0,37
32.000	Uni-President Enterprises Corp*	88.731	0,20
Total nuevo dólar taiwanés		683.753	1,53
Corona noruega			
13.576	Equinor ASA*	342.227	0,77
Total corona noruega		342.227	0,77
Libra esterlina			
63.404	Barclays Plc*	293.065	0,65
24.054	Kingfisher Plc*	95.855	0,21
8.509	Marks & Spencer Group Plc*	41.324	0,09
7.380	NatWest Group Plc*	51.719	0,12
1.725	Next Plc*	294.063	0,66
21.161	Shell Plc*	740.463	1,66
17.168	Tesco Plc*	94.411	0,21
Total libra esterlina		1.610.900	3,60
Dólar de Singapur			
24.600	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	315.021	0,70
Total dólar de Singapur		315.021	0,70

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 98,58% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Rand sudafricano			
4.560	Gold Fields Ltd*	106.687	0,24
666	Naspers Ltd Class N*	206.696	0,46
13.909	Standard Bank Group Ltd*	178.080	0,40
919	Valterra Platinum Ltd*	40.869	0,09
	Total rand sudafricano	532.332	1,19
Won de Corea del Sur			
428	Hana Financial Group Inc*	27.369	0,06
1.159	Kia Corp*	83.215	0,19
379	NAVER Corp*	73.716	0,16
1.153	Samsung Electronics Co Ltd*	51.089	0,11
201	SK Hynix Inc*	43.488	0,10
	Total won de Corea del Sur	278.877	0,62
Corona sueca			
1.510	Svenska Handelsbanken AB Class A*	20.035	0,05
	Total corona sueca	20.035	0,05
Franco suizo			
5.847	Novartis AG*	706.415	1,58
466	Zurich Insurance Group AG*	324.678	0,73
	Total franco suizo	1.031.093	2,31
Dólar estadounidense			
150	Abbott Laboratories*	20.402	0,04
2.765	AbbVie Inc*	513.239	1,15
1.970	Accenture Plc Class A*	588.814	1,32
528	AerCap Holdings NV*	61.776	0,14
4.343	Alphabet Inc Class A*	765.367	1,71
2.770	Alphabet Inc Class C*	491.370	1,10
2.096	American Express Co*	668.582	1,49
1.053	Ameriprise Financial Inc*	562.017	1,26
5.349	Apple Inc*	1.097.454	2,45
2.250	Applied Materials Inc*	411.908	0,92
18.947	AT&T Inc*	548.326	1,23
7.465	Bank of America Corp*	353.244	0,79
529	Berkshire Hathaway Inc Class B*	256.972	0,58
135	Booking Holdings Inc*	781.548	1,75

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 98,58% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
8.263	Bristol-Myers Squibb Co*	382.494	0,86
2.021	Caterpillar Inc*	784.572	1,75
190	Check Point Software Technologies Ltd*	42.038	0,09
1.223	Chubb Ltd*	354.327	0,79
1.204	Cigna Corp*	398.018	0,89
6.790	Cisco Systems Inc*	471.090	1,05
4.671	Citigroup Inc*	397.596	0,89
1.098	Colgate-Palmolive Co*	99.808	0,22
13.141	Comcast Corp Class A*	469.002	1,05
4.619	CRH Plc*	424.024	0,95
2.370	Crown Holdings Inc*	244.063	0,55
9.573	CSX Corp*	312.367	0,70
495	Darden Restaurants Inc*	107.895	0,24
683	Duke Energy Corp*	80.594	0,18
4.894	eBay Inc*	364.407	0,81
5.898	Edison International*	304.337	0,68
613	EMCOR Group Inc*	327.888	0,73
576	Expedia Group Inc*	97.159	0,22
403	F5 Inc*	118.611	0,26
587	Fiserv Inc*	101.205	0,23
5.301	Fox Corp Class B*	273.691	0,61
10.026	Gen Digital Inc*	294.765	0,66
5.991	General Mills Inc*	310.394	0,69
3.922	General Motors Co*	193.002	0,43
5.361	Gilead Sciences Inc*	594.374	1,33
4.713	Hartford Insurance Group Inc*	597.938	1,34
1.225	HCA Healthcare Inc*	469.297	1,05
646	Home Depot Inc*	236.849	0,53
1.188	International Business Machines Corp*	350.199	0,78
245	Intuit Inc*	192.970	0,43
641	Jabil Inc*	139.802	0,31
3.880	Johnson & Johnson*	592.670	1,32
1.096	JPMorgan Chase & Co*	317.741	0,71
2.756	Kimberly-Clark Corp*	355.304	0,79
469	KLA Corp*	420.102	0,94
3.316	Lam Research Corp*	322.779	0,72
2.216	Leidos Holdings Inc*	349.596	0,78
1.056	Lockheed Martin Corp*	489.076	1,09
3.314	Marathon Petroleum Corp*	550.489	1,23
603	Mastercard Inc Class A*	338.850	0,76

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 98,58% (31 de diciembre de 2024: 98,34%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
83	McKesson Corp*	60.821	0,14
6.400	Medtronic Plc*	557.888	1,25
609	Meta Platforms Inc Class A*	449.497	1,01
992	Microsoft Corp*	493.431	1,10
545	Motorola Solutions Inc*	229.151	0,51
2.422	NetApp Inc*	258.064	0,58
3.080	Newmont Corp*	179.441	0,40
7.680	Occidental Petroleum Corp*	322.637	0,72
222	O'Reilly Automotive Inc*	20.009	0,05
89	Parker-Hannifin Corp*	62.164	0,14
3.065	Pentair Plc*	314.653	0,70
1.973	PNC Financial Services Group Inc*	367.807	0,82
1.457	Procter & Gamble Co*	232.129	0,52
3.961	QUALCOMM Inc*	630.829	1,41
896	Reliance Inc*	281.254	0,63
519	ResMed Inc*	133.902	0,30
496	Salesforce Inc*	135.254	0,30
467	Snap-on Inc*	145.321	0,32
628	SS&C Technologies Holdings Inc*	51.998	0,12
5.244	Synchrony Financial*	349.985	0,78
1.872	TE Connectivity Plc*	315.750	0,70
982	TJX Cos Inc*	121.267	0,27
386	Trane Technologies Plc*	168.840	0,38
1.324	Union Pacific Corp*	304.626	0,68
1.001	United Rentals Inc*	754.153	1,68
400	UnitedHealth Group Inc*	124.788	0,28
439	VeriSign Inc*	126.783	0,28
7.126	Verizon Communications Inc*	308.342	0,69
4.262	Wells Fargo & Co*	341.472	0,76
115	WW Grainger Inc*	119.627	0,27
630	Yum China Holdings Inc*	28.167	0,06
Total dólar estadounidense		28.382.452	63,42
Total valores de renta variable		44.111.441	98,58
Fondos de inversión inmobiliaria 1,12% (31 de diciembre de 2024: 1,70%)			
Euro			
3.301	Klepierre SA	129.576	0,29
Total euro		129.576	0,29

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
Fondos de inversión inmobiliaria 1,12% (31 de diciembre de 2024: 1,70%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
2.313	Simon Property Group Inc	371.838	0,83
Total dólar estadounidense		371.838	0,83
Total fondos de inversión inmobiliaria *		501.414	1,12
Total inversiones		44.612.855	99,70

Contratos de divisas a plazo 0,27% (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						
867.331 EUR	867.331 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	58.321	0,13
874.538 EUR	874.540 USD	16/07/2025	UBS AG	8	57.693	0,13
117.482 EUR	117.482 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	22	4.148	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					120.162	0,27

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	44.733.017	99,97

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2024: (0,23%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura						
3.493 EUR	4.114 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(9)	(0,00)
31.795 USD	28.901 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(2.163)	(0,01)
1.252.107 USD	1.137.325 EUR	16/07/2025	UBS AG	6	(84.256)	(0,19)
100.302 USD	89.101 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	(4.391)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(90.819)	(0,21)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(90.819)	(0,21)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	44.642.198	99,76
Otro activo neto	105.396	0,24
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	44.747.594	100,00

Global Value – 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	43.547.803	96,91
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.065.052	2,37
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	29.343	0,07
Total inversiones		44.642.198	99,35

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 USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 1,35% (31 de diciembre de 2024: 1,55%)					
Dólar estadounidense					
2.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,62%	15/07/2037	2.007.167	0,10
3.000.000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	9,33%	20/01/2038	3.014.151	0,15
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D	6,93%	20/01/2039	1.995.727	0,10
3.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	9,33%	20/01/2039	3.007.361	0,15
1.000.000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	9,18%	20/01/2037	999.857	0,05
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,97%	15/07/2037	2.030.580	0,10
1.500.000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9,42%	15/01/2038	1.484.572	0,07
1.000.000	Midocean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D	7,68%	21/07/2037	1.007.531	0,05
1.500.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,92%	20/04/2037	1.512.811	0,08
3.000.000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	9,48%	21/01/2038	3.023.930	0,15
1.500.000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	9,78%	25/01/2038	1.522.250	0,08
1.500.000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,72%	23/07/2037	1.500.415	0,07
2.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7,33%	22/01/2038	1.999.648	0,10
2.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	9,58%	20/01/2038	2.021.919	0,10
Total valores respaldados por activos **				27.127.919	1,35
Bonos de empresa 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%)					
Dólar estadounidense					
8.640.000	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	8.721.993	0,43
2.710.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	2.810.237	0,14
2.740.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,75%	01/07/2032	2.781.232	0,14
5.715.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	5.907.504	0,29
3.435.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	3.557.277	0,18
770.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,50%	15/06/2029	803.541	0,04
700.000	AdaptHealth LLC**	4,63%	01/08/2029	660.288	0,03
3.105.000	AdaptHealth LLC**	6,13%	01/08/2028	3.112.568	0,15
840.000	Adient Global Holdings Ltd**	7,50%	15/02/2033	859.732	0,04
1.030.000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25%	15/04/2031	1.083.243	0,05
2.345.000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38%	15/06/2030	2.400.159	0,12
6.345.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	6.368.692	0,32
5.245.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	5.009.478	0,25
2.080.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	2.046.867	0,10
2.605.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,25%	15/03/2033	2.687.803	0,13
1.540.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	1.578.190	0,08
7.010.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	7.171.421	0,36
695.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	708.795	0,04
7.913.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	7.924.751	0,39
3.125.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	3.178.844	0,16
3.155.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	3.265.946	0,16

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
755.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38%	01/10/2032	779.208	0,04
5.135.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	5.369.064	0,27
6.405.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	6.235.144	0,31
3.070.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	3.114.527	0,15
4.010.000	Allwyn Entertainment Financing UK Plc**	7,88%	30/04/2029	4.186.796	0,21
1.470.000	Ally Financial Inc*	6,70%	14/02/2033	1.532.466	0,08
7.300.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	7.530.023	0,37
1.360.000	Altice Financing SA**	5,00%	15/01/2028	1.024.398	0,05
2.335.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	1.707.341	0,08
5.660.000	Altice France SA**	5,50%	15/01/2028	4.768.550	0,24
4.085.000	Altice France SA**	5,50%	15/10/2029	3.390.550	0,17
2.220.000	Altice France SA**	8,13%	01/02/2027	1.999.676	0,10
1.855.000	Amentum Holdings Inc**	7,25%	01/08/2032	1.910.387	0,09
855.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	873.745	0,04
10.520.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	10.517.346	0,52
4.295.000	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp**	9,50%	01/06/2030	4.459.254	0,22
7.945.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	8.080.875	0,40
1.735.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	1.723.135	0,09
4.385.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	4.532.161	0,23
2.895.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,25%	01/04/2028	2.906.393	0,14
3.995.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	4.072.913	0,20
3.810.000	Ardonagh Finco Ltd**	7,75%	15/02/2031	3.986.171	0,20
2.655.000	Ardonagh Group Finance Ltd**	8,88%	15/02/2032	2.795.986	0,14
7.045.000	Aris Water Holdings LLC**	7,25%	01/04/2030	7.274.371	0,36
920.000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00%	01/10/2030	982.965	0,05
2.090.000	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	1.742.070	0,09
3.320.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	3.207.959	0,16
4.805.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	4.574.809	0,23
4.340.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	4.350.091	0,22
2.990.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	3.045.100	0,15
1.455.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/07/2033	1.477.054	0,07
1.997.000	Ashland Inc**	3,38%	01/09/2031	1.781.272	0,09
1.920.000	Ashland Inc*	6,88%	15/05/2043	2.002.067	0,10
7.115.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	7.009.808	0,35
2.535.000	ATI Inc*	7,25%	15/08/2030	2.658.564	0,13
1.740.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	1.757.353	0,09
5.275.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	5.444.611	0,27
5.375.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	5.673.512	0,28
1.860.000	Azorra Finance Ltd**	7,25%	15/01/2031	1.903.566	0,09

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.430.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	4.623.361	0,23
5.440.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13%	15/05/2031	5.659.210	0,28
4.580.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	4.725.136	0,23
1.250.000	Bath & Body Works Inc*	6,88%	01/11/2035	1.298.153	0,06
1.305.000	Bath & Body Works Inc*	6,95%	01/03/2033	1.345.219	0,07
7.575.000	Bausch + Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	7.915.875	0,39
430.000	Bausch Health Americas Inc**	8,50%	31/01/2027	409.857	0,02
520.000	Bausch Health Americas Inc**	9,25%	01/04/2026	519.137	0,03
6.250.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	5.277.344	0,26
3.495.000	Bausch Health Cos Inc**	5,00%	30/01/2028	2.881.191	0,14
1.310.000	Bausch Health Cos Inc**	5,25%	15/02/2031	773.948	0,04
5.935.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	10,00%	15/07/2033	6.166.554	0,31
2.280.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	2.285.860	0,11
5.175.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	5.252.780	0,26
1.250.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	1.284.392	0,06
1.720.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	1.748.890	0,09
1.785.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.740.776	0,09
5.525.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	5.881.218	0,29
7.940.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	8.197.081	0,41
2.220.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	2.234.942	0,11
2.500.000	Bombardier Inc**	6,75%	15/06/2033	2.593.627	0,13
920.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	959.224	0,05
3.245.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	3.410.333	0,17
2.020.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	2.189.335	0,11
3.850.000	Brandywine Operating Partnership LP*	8,88%	12/04/2029	4.171.315	0,21
5.850.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	5.784.974	0,29
6.445.000	Buckeye Partners LP**	6,75%	01/02/2030	6.694.949	0,33
1.410.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	1.385.237	0,07
3.270.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	3.336.456	0,17
5.090.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	5.247.103	0,26
2.575.000	Cable One Inc**	4,00%	15/11/2030	2.030.939	0,10
2.120.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	2.049.988	0,10
3.580.000	CACI International Inc**	6,38%	15/06/2033	3.698.849	0,18
1.855.000	Caesars Entertainment Inc**	6,50%	15/02/2032	1.904.604	0,09
2.990.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	3.107.441	0,15
3.681.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	3.906.959	0,19
2.060.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	1.901.339	0,09
5.365.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	5.587.724	0,28
6.320.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	6.475.371	0,32
2.870.000	Carnival Corp**	6,00%	01/05/2029	2.901.762	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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
11.850.000	Carnival Corp**	6,13%	15/02/2033	12.131.757	0,60
4.950.000	Carpenter Technology Corp*	7,63%	15/03/2030	5.126.002	0,25
2.745.000	Carvana Co**	9,00%	01/06/2030	2.888.449	0,14
6.390.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	5.973.394	0,30
2.700.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	2.405.192	0,12
4.430.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	4.128.174	0,21
2.370.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	2.167.733	0,11
4.205.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	4.076.947	0,20
1.030.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	977.626	0,05
6.505.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	6.449.513	0,32
6.165.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	6.149.390	0,31
4.300.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	4.389.252	0,22
2.215.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	2.312.538	0,11
3.245.000	Celanese US Holdings LLC**	6,50%	15/04/2030	3.323.847	0,17
910.000	Celanese US Holdings LLC*	6,63%	15/07/2032	954.656	0,05
6.460.000	Celanese US Holdings LLC**	6,75%	15/04/2033	6.532.326	0,32
1.905.000	Celanese US Holdings LLC*	6,85%	15/11/2028	2.003.005	0,10
2.015.000	Celanese US Holdings LLC*	7,05%	15/11/2030	2.122.150	0,11
885.000	Celanese US Holdings LLC*	7,20%	15/11/2033	940.034	0,05
2.590.000	Champion Iron Canada Inc**	7,88%	15/07/2032	2.627.690	0,13
3.055.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	2.952.871	0,15
5.485.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	5.749.245	0,29
3.720.000	CHS/Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	3.183.307	0,16
1.695.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	1.504.647	0,07
1.415.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	1.394.632	0,07
1.035.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	996.372	0,05
270.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	199.904	0,01
270.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	215.509	0,01
2.385.000	Churchill Downs Inc**	5,50%	01/04/2027	2.381.894	0,12
375.000	Churchill Downs Inc**	5,75%	01/04/2030	376.466	0,02
6.690.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	6.884.492	0,34
3.770.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	3.864.857	0,19
1.955.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	1.986.384	0,10
2.330.000	Civitas Resources Inc**	9,63%	15/06/2033	2.390.396	0,12
2.455.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,75%	15/02/2030	2.554.641	0,13
1.970.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	1.948.821	0,10
3.740.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	3.863.996	0,19
1.860.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00%	15/09/2028	1.950.225	0,10
3.205.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	3.158.316	0,16
3.820.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	3.605.741	0,18

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.675.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,50%	15/09/2031	1.616.877	0,08
7.450.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	7.524.187	0,37
1.570.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	1.672.300	0,08
3.850.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	3.994.203	0,20
3.750.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,75%	15/04/2032	3.850.852	0,19
3.200.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	3.275.289	0,16
2.050.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	8,75%	15/04/2030	2.098.204	0,10
2.160.000	CMG Media Corp**	8,88%	18/06/2029	2.041.553	0,10
995.000	CommScope LLC**	8,25%	01/03/2027	991.932	0,05
6.791.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	7.116.611	0,35
1.065.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	1.038.220	0,05
6.515.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	6.334.237	0,31
2.599.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.606.781	0,13
2.430.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	2.386.471	0,12
1.680.000	Constellium SE**	6,38%	15/08/2032	1.709.081	0,08
1.575.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	1.143.498	0,06
1.365.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	1.256.068	0,06
7.105.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	7.580.445	0,38
1.820.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.799.209	0,09
615.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	669.804	0,03
2.540.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	2.430.235	0,12
1.710.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	1.671.081	0,08
1.960.000	Crescent Energy Finance LLC**	8,38%	15/01/2034	1.962.566	0,10
1.890.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	1.335.063	0,07
1.305.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	919.425	0,05
2.210.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	1.029.718	0,05
2.525.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	2.313.938	0,12
3.410.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	3.258.567	0,16
4.805.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	2.381.409	0,12
2.135.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	1.737.859	0,09
2.395.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	1.779.642	0,09
2.065.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	2.058.818	0,10
6.020.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	5.729.720	0,28
2.110.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	1.961.277	0,10
2.310.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	1.541.925	0,08
3.825.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	3.478.359	0,17
3.600.000	DISH DBS Corp**	5,75%	01/12/2028	3.123.000	0,16
1.825.000	DISH DBS Corp**	7,75%	01/07/2026	1.622.433	0,08
4.935.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	5.090.926	0,25
2.385.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	1.849.892	0,09

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.280.317	EchoStar Corp**	6,75%	30/11/2030	2.996.128	0,15
7.390.000	EchoStar Corp**	10,75%	30/11/2029	7.617.981	0,38
2.090.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	2.362.588	0,12
2.755.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	2.824.409	0,14
4.055.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,63%	15/12/2030	4.149.976	0,21
2.290.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,75%	15/07/2031	2.371.890	0,12
4.100.000	EnerSys**	6,63%	15/01/2032	4.197.482	0,21
3.355.000	Enpro Inc**	6,13%	01/06/2033	3.438.277	0,17
6.820.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	7.194.681	0,36
4.135.000	Fair Isaac Corp**	6,00%	15/05/2033	4.183.238	0,21
1.250.000	Fibercop SpA**	6,00%	30/09/2034	1.176.051	0,06
4.513.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	4.405.094	0,22
1.148.000	Fibercop SpA**	7,20%	18/07/2036	1.124.561	0,06
717.000	Fibercop SpA**	7,72%	04/06/2038	713.410	0,04
1.920.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	1.795.433	0,09
3.615.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	3.679.622	0,18
4.205.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	4.295.151	0,21
5.565.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	5.836.945	0,29
4.775.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	01/05/2031	4.947.545	0,25
420.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	433.952	0,02
1.210.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,88%	01/12/2030	1.284.727	0,06
2.100.000	Foundation Building Materials Inc**	6,00%	01/03/2029	1.927.957	0,10
1.685.000	Freedom Mortgage Corp**	6,63%	15/01/2027	1.689.186	0,08
1.595.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,13%	15/05/2031	1.646.092	0,08
1.620.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,25%	01/02/2029	1.683.869	0,08
4.805.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	4.809.824	0,24
2.065.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	2.017.359	0,10
1.090.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	1.128.529	0,06
3.305.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	3.394.443	0,17
1.940.000	Garda World Security Corp**	8,38%	15/11/2032	1.994.464	0,10
2.245.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	2.333.940	0,12
2.700.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	2.779.223	0,14
1.705.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	1.736.597	0,09
3.625.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	3.765.356	0,19
1.190.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.208.414	0,06
2.881.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	2.997.986	0,15
2.275.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	2.380.474	0,12
4.755.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	4.975.228	0,25
2.080.000	GGAM Finance Ltd**	6,88%	15/04/2029	2.155.562	0,11
1.825.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	8,75%	01/09/2027	1.873.109	0,09

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.515.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	2.565.436	0,13
5.615.000	Global Net Lease Inc**	4,50%	30/09/2028	5.444.869	0,27
2.700.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	7,13%	01/07/2033	2.739.808	0,14
6.215.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	6.323.607	0,31
3.255.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	3.184.478	0,16
6.445.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	6.183.863	0,31
1.120.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,63%	30/04/2033	1.073.058	0,05
1.960.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	1.957.684	0,10
2.915.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	3.096.383	0,15
4.970.000	Grifols SA**	4,75%	15/10/2028	4.780.901	0,24
4.055.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	4.171.533	0,21
750.000	HAH Group Holding Co LLC**	9,75%	01/10/2031	744.096	0,04
7.495.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	7.628.006	0,38
3.055.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	3.229.566	0,16
2.375.000	Herc Holdings Inc**	5,50%	15/07/2027	2.377.102	0,12
5.786.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	6.046.268	0,30
4.496.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	4.713.837	0,23
3.650.000	Hess Midstream Operations LP**	5,88%	01/03/2028	3.706.688	0,18
1.293.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	1.276.982	0,06
4.690.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	4.563.692	0,23
2.040.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	1.974.984	0,10
2.045.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	2.051.016	0,10
3.115.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25%	15/02/2035	3.048.903	0,15
745.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	773.580	0,04
2.670.000	Hillenbrand Inc*	3,75%	01/03/2031	2.393.229	0,12
4.360.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	4.448.573	0,22
6.970.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	7.335.493	0,36
2.355.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	2.440.515	0,12
2.555.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	2.669.985	0,13
1.435.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	1.436.335	0,07
7.230.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	7.560.917	0,38
3.395.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	3.554.407	0,18
2.430.000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38%	15/05/2029	2.433.657	0,12
3.565.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	3.661.515	0,18
585.000	IHO Verwaltungs GmbH**	8,00%	15/11/2032	598.780	0,03
3.520.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	3.587.067	0,18
1.620.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/04/2032	1.661.846	0,08
5.460.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	5.275.056	0,26
1.505.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	1.496.122	0,07
4.550.000	IQVIA Inc**	6,25%	01/06/2032	4.674.980	0,23

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.755.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	1.725.478	0,09
2.456.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	2.446.882	0,12
2.050.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	2.023.447	0,10
3.670.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	3.493.110	0,17
6.670.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	6.737.842	0,34
2.135.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,75%	01/05/2033	2.196.554	0,11
3.720.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	3.916.721	0,19
5.115.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	4.756.133	0,24
2.390.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	1.873.700	0,09
1.515.000	JH North America Holdings Inc**	5,88%	31/01/2031	1.529.176	0,08
2.860.000	JH North America Holdings Inc**	6,13%	31/07/2032	2.909.275	0,14
1.575.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	8,50%	15/03/2030	1.670.536	0,08
2.810.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	10,50%	15/12/2030	2.997.224	0,15
2.740.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50%	01/06/2031	2.565.272	0,13
2.860.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	2.800.127	0,14
4.725.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	4.894.528	0,24
5.310.000	Kimmeridge Texas Gas LLC**	8,50%	15/02/2030	5.499.949	0,27
1.390.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	1.402.663	0,07
3.795.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	3.883.917	0,19
4.265.000	Knife River Corp**	7,75%	01/05/2031	4.499.545	0,22
810.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	7,00%	15/07/2031	847.539	0,04
3.100.000	Lamb Weston Holdings Inc**	4,13%	31/01/2030	2.959.466	0,15
1.860.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	1.810.293	0,09
4.285.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	4.559.317	0,23
1.730.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	1.616.418	0,08
1.510.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	1.298.600	0,06
1.930.000	Level 3 Financing Inc**	4,50%	01/04/2030	1.756.300	0,09
2.870.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	2.694.213	0,13
3.765.000	Level 3 Financing Inc**	6,88%	30/06/2033	3.833.685	0,19
2.620.000	Level 3 Financing Inc**	10,75%	15/12/2030	2.976.975	0,15
2.114.577	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	2.428.251	0,12
719.000	LGI Homes Inc**	4,00%	15/07/2029	644.004	0,03
6.321.000	LGI Homes Inc**	7,00%	15/11/2032	6.022.333	0,30
4.160.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	4.505.101	0,22
5.690.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	5.877.286	0,29
2.590.000	Light & Wonder International Inc**	7,25%	15/11/2029	2.669.981	0,13
7.394.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	7.786.627	0,39
3.955.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	4.136.736	0,21
3.688.951	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	3.601.338	0,18
1.520.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	1.369.444	0,07

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
935.000	Lumen Technologies Inc**	10,00%	15/10/2032	956.038	0,05
7.510.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	7.392.837	0,37
1.495.000	Magnera Corp**	7,25%	15/11/2031	1.410.944	0,07
5.360.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	5.647.794	0,28
3.405.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	3.481.857	0,17
1.120.000	Matador Resources Co**	6,25%	15/04/2033	1.114.520	0,06
1.290.000	Matador Resources Co**	6,50%	15/04/2032	1.291.523	0,06
1.415.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	1.409.183	0,07
4.665.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	4.747.300	0,24
9.050.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	8.993.198	0,45
425.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp**	6,50%	15/05/2029	417.805	0,02
1.959.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	1.972.153	0,10
3.365.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	3.512.728	0,17
1.845.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	1.879.819	0,09
11.585.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	11.503.150	0,57
980.000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc**	7,38%	15/02/2031	876.359	0,04
360.000	MGM Resorts International*	5,50%	15/04/2027	362.172	0,02
4.180.000	MGM Resorts International*	6,13%	15/09/2029	4.254.303	0,21
3.540.000	MGM Resorts International*	6,50%	15/04/2032	3.599.967	0,18
6.350.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	6.727.977	0,33
6.886.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	6.637.356	0,33
1.195.000	Miter Brands Acquisition Holdco Inc/MIWD Borrower LLC**	6,75%	01/04/2032	1.226.409	0,06
2.930.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	2.792.629	0,14
5.995.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	6.106.049	0,30
975.000	Motion Finco Sarl**	8,38%	15/02/2032	893.806	0,04
2.865.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	5,50%	15/08/2028	2.848.200	0,14
870.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,00%	15/01/2027	871.481	0,04
1.585.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50%	01/08/2029	1.619.995	0,08
365.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	7,13%	01/02/2032	379.376	0,02
3.225.000	Navient Corp**	5,00%	15/03/2027	3.214.203	0,16
4.770.000	Navient Corp**	5,50%	15/03/2029	4.674.940	0,23
2.595.000	Navient Corp**	7,88%	15/06/2032	2.702.041	0,13
4.189.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	4.209.370	0,21
5.165.000	NCL Corp Ltd**	6,75%	01/02/2032	5.279.939	0,26
935.000	NCL Finance Ltd**	6,13%	15/03/2028	950.795	0,05
5.350.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	5.213.575	0,26
1.240.000	Newell Brands Inc**	6,38%	15/05/2030	1.209.402	0,06
490.000	Newell Brands Inc**	6,63%	15/09/2029	485.954	0,02
610.000	Newell Brands Inc**	8,50%	01/06/2028	642.154	0,03
7.280.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	7.360.560	0,37

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
895.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	7,05%	15/09/2028	915.089	0,05
2.920.000	Nissan Motor Co Ltd**	4,81%	17/09/2030	2.680.854	0,13
3.705.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	3.775.684	0,19
2.075.000	Nordstrom Inc**	4,25%	01/08/2031	1.843.688	0,09
1.060.000	Nordstrom Inc**	4,38%	01/04/2030	982.697	0,05
2.060.000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	2.134.928	0,11
635.000	Novelis Corp**	3,88%	15/08/2031	571.087	0,03
3.210.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	3.077.818	0,15
6.130.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	6.341.828	0,32
3.750.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	3.773.568	0,19
3.195.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	3.228.838	0,16
4.425.000	NRG Energy Inc**	10,25%	31/12/2149	4.916.492	0,24
4.525.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	4.321.818	0,21
2.340.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	2.384.227	0,12
1.235.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	1.260.737	0,06
2.240.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	2.361.587	0,12
4.960.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	5.125.287	0,25
2.315.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	2.380.517	0,12
3.685.000	OneMain Finance Corp*	6,75%	15/03/2032	3.758.914	0,19
1.910.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	1.988.568	0,10
1.135.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	1.176.449	0,06
4.915.000	Opal Bidco SAS**	6,50%	31/03/2032	5.019.508	0,25
2.265.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	2.142.781	0,11
6.340.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	5.843.016	0,29
3.220.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV**	7,88%	15/05/2034	2.911.840	0,14
3.025.000	Oscar AcquisitionCo LLC/Oscar Finance Inc**	9,50%	15/04/2030	2.465.578	0,12
2.505.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	2.603.712	0,13
1.025.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	4,88%	15/05/2029	993.768	0,05
3.980.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	3.977.433	0,20
4.245.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	4.368.375	0,22
5.785.000	Patrick Industries Inc**	6,38%	01/11/2032	5.804.970	0,29
3.540.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	3.561.445	0,18
6.170.000	Penn Entertainment Inc**	4,13%	01/07/2029	5.721.028	0,28
1.195.000	Penn Entertainment Inc**	5,63%	15/01/2027	1.192.206	0,06
3.625.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	3.557.153	0,18
1.900.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/05/2032	1.943.881	0,10
3.905.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	4.007.506	0,20
2.510.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	2.602.945	0,13
5.336.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	5.329.327	0,27
1.970.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	2.017.642	0,10

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.495.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	1.509.838	0,08
3.895.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	4.040.311	0,20
5.850.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13%	30/09/2032	5.910.027	0,29
4.685.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	4.557.203	0,23
2.760.000	Post Holdings Inc**	6,25%	15/10/2034	2.782.574	0,14
4.450.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	4.501.696	0,22
9.161.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	9.183.591	0,46
6.025.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	6.340.029	0,32
9.900.000	Quikrete Holdings Inc**	6,38%	01/03/2032	10.186.555	0,51
3.915.000	Quikrete Holdings Inc**	6,75%	01/03/2033	4.042.046	0,20
8.770.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	9.056.797	0,45
4.564.775	Rackspace Finance LLC**	3,50%	15/05/2028	1.880.656	0,09
1.805.000	Rakuten Group Inc**	9,75%	15/04/2029	1.982.204	0,10
2.745.000	Rakuten Group Inc**	11,25%	15/02/2027	2.986.888	0,15
1.875.000	Raven Acquisition Holdings LLC**	6,88%	15/11/2031	1.879.766	0,09
5.855.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	6.162.443	0,31
5.520.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	5.662.096	0,28
3.680.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	3.788.085	0,19
2.720.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	2.817.354	0,14
4.835.000	Rithm Capital Corp**	8,00%	15/07/2030	4.862.874	0,24
6.050.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	5.649.830	0,28
1.990.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	2.029.113	0,10
2.630.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	2.694.305	0,13
10.465.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00%	15/10/2033	9.369.923	0,47
3.780.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,75%	15/03/2033	3.949.794	0,20
3.185.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,88%	15/04/2040	3.198.530	0,16
1.875.000	Rockies Express Pipeline LLC**	7,50%	15/07/2038	1.913.723	0,10
1.430.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	1.465.546	0,07
1.500.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	1.521.172	0,08
7.045.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63%	01/03/2030	6.794.751	0,34
2.185.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	2.138.107	0,11
5.060.000	Sealed Air Corp**	6,50%	15/07/2032	5.246.653	0,26
3.445.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	3.630.093	0,18
5.420.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	5.300.827	0,26
5.430.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	5.466.006	0,27
2.085.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	1.984.817	0,10
7.030.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	7.240.689	0,36
2.855.000	Service Properties Trust**	5,25%	15/02/2026	2.843.661	0,14
3.355.000	Service Properties Trust**	8,63%	15/11/2031	3.604.115	0,18
2.903.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	2.861.705	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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.580.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	1.541.332	0,08
7.985.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	8.297.964	0,41
3.510.000	Sirius XM Radio LLC**	3,88%	01/09/2031	3.122.285	0,16
1.230.000	Sirius XM Radio LLC**	4,00%	15/07/2028	1.182.200	0,06
2.530.000	Sirius XM Radio LLC**	4,13%	01/07/2030	2.334.341	0,12
2.025.000	Sirius XM Radio LLC**	5,50%	01/07/2029	2.012.973	0,10
6.360.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	6.540.057	0,33
2.200.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	2.155.822	0,11
5.150.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	6,50%	01/10/2028	5.196.654	0,26
2.275.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	2.347.936	0,12
5.870.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	6.165.848	0,31
2.715.000	SM Energy Co**	7,00%	01/08/2032	2.678.151	0,13
5.060.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	5.254.339	0,26
4.050.000	Standard Building Solutions Inc**	6,50%	15/08/2032	4.152.400	0,21
2.080.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	1.970.730	0,10
7.160.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	6.756.296	0,34
550.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	579.188	0,03
4.575.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	4.728.423	0,24
4.075.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	15/10/2030	4.217.381	0,21
905.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	953.029	0,05
3.615.000	Station Casinos LLC**	4,63%	01/12/2031	3.388.551	0,17
5.340.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	5.448.199	0,27
210.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	206.250	0,01
805.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	786.321	0,04
5.200.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	5.347.763	0,27
920.000	Taseko Mines Ltd**	8,25%	01/05/2030	964.278	0,05
3.485.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	3.475.052	0,17
1.713.249	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	1.861.017	0,09
5.450.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	5.461.041	0,27
4.085.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	4.161.121	0,21
7.675.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	7.945.383	0,40
4.145.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	4.048.707	0,20
5.025.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	5.038.547	0,25
6.795.000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50%	15/10/2029	6.589.620	0,33
2.020.000	TKC Holdings Inc**	6,88%	15/05/2028	2.009.796	0,10
2.035.000	TKC Holdings Inc**	10,50%	15/05/2029	2.092.971	0,10
3.590.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	9,50%	15/05/2030	3.672.849	0,18
3.960.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	4.067.678	0,20
4.050.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	4.198.406	0,21
9.680.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	9.896.735	0,49

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.655.000	TransDigm Inc**	6,88%	15/12/2030	4.833.299	0,24
4.010.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	4.174.871	0,21
2.305.000	Transocean Inc**	8,25%	15/05/2029	2.132.879	0,11
2.060.000	Transocean Inc**	8,50%	15/05/2031	1.840.544	0,09
4.785.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	5.081.818	0,25
3.600.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	3.809.707	0,19
2.570.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	2.756.849	0,14
3.760.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	3.247.771	0,16
9.455.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	9.816.181	0,49
5.430.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	5.253.492	0,26
845.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	8,63%	15/06/2032	854.302	0,04
4.533.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	4.808.572	0,24
2.670.000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75%	15/05/2029	2.757.277	0,14
1.220.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	1.199.756	0,06
2.120.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	2.123.075	0,11
2.950.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	3.053.908	0,15
1.885.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	1.987.344	0,10
1.755.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	6,88%	01/09/2027	1.759.627	0,09
5.135.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	7,13%	15/03/2029	5.266.235	0,26
2.920.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	3.084.714	0,15
3.710.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	3.717.340	0,18
2.665.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	3,88%	15/08/2029	2.514.439	0,13
2.345.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	4,13%	15/08/2031	2.172.214	0,11
1.970.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	1.993.222	0,10
4.075.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	4.214.239	0,21
925.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	961.399	0,05
4.390.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	4.785.113	0,24
3.800.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	4.106.234	0,20
1.845.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/01/2034	1.845.000	0,09
1.860.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,75%	15/01/2036	1.860.000	0,09
2.716.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,50%	01/05/2033	2.910.243	0,14
2.694.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,75%	01/05/2035	2.918.389	0,15
7.320.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	7.933.013	0,39
3.420.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/09/2027	3.424.049	0,17
2.765.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	2.790.977	0,14
2.245.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	2.419.270	0,12
2.335.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	2.325.072	0,12
2.600.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	2.440.113	0,12
545.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	560.572	0,03
2.645.000	Vistra Corp**	7,00%	31/12/2149	2.678.533	0,13

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 89,82% (31 de diciembre de 2024: 92,33%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.515.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	1.477.577	0,07
5.860.000	Vistra Operations Co LLC**	6,88%	15/04/2032	6.130.334	0,30
3.970.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	4.222.307	0,21
7.346.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	7.217.088	0,36
3.840.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	3.554.501	0,18
2.090.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	3,45%	01/06/2026	2.046.222	0,10
675.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,50%	18/11/2034	659.882	0,03
1.350.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,80%	18/11/2044	1.290.479	0,06
1.085.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13%	15/08/2029	1.151.414	0,06
5.285.000	Walker & Dunlop Inc**	6,63%	01/04/2033	5.436.167	0,27
7.525.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	7.915.013	0,39
2.035.000	Wayfair LLC**	7,25%	31/10/2029	2.040.999	0,10
3.525.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2029	3.631.039	0,18
3.865.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2033	3.997.538	0,20
3.435.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	3.573.843	0,18
1.365.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	1.377.863	0,07
1.365.000	Whirlpool Corp*	6,50%	15/06/2033	1.370.654	0,07
5.300.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	5.295.988	0,26
2.890.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	2.968.674	0,15
695.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/04/2030	722.502	0,04
4.300.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	4.528.863	0,23
6.360.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	6.823.500	0,34
4.050.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	4.244.971	0,21
3.785.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	3.429.687	0,17
4.965.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	5.088.097	0,25
2.005.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,38%	15/01/2031	2.143.112	0,11
1.900.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,63%	15/03/2033	2.037.839	0,10
8.900.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	9.334.071	0,46
9.375.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	8.800.467	0,44
2.410.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	2.317.381	0,12
3.385.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	3.398.367	0,17
2.830.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	23/04/2032	2.617.838	0,13
Total bonos de empresa				1.806.104.523	89,82
Préstamos a plazo^ 1,98% (31 de diciembre de 2024: 3,45%)					
Dólar estadounidense					
3.485.705	Aveanna Healthcare LLC	8,18%	17/07/2028	3.419.267	0,17
4.050.000	Catawba Nation Gaming Authority	9,05%	29/03/2032	4.105.688	0,20
3.240.451	Champions Holdco Inc	9,08%	23/02/2029	3.036.108	0,15
2.720.000	Cornerstone Generation LLC	0,00%	28/10/2031	2.737.000	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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo[^] 1,98% (31 de diciembre de 2024: 3,45%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.085.847	Engineered Machinery Holdings Inc	10,56%	21/05/2029	2.097.580	0,10
1.870.529	Foundation Building Materials Inc	8,28%	29/01/2031	1.836.457	0,09
2.515.290	Galaxy US Opco Inc	10,03%	31/07/2030	2.350.224	0,12
2.163.316	Iris Holding Inc	9,13%	28/06/2028	2.109.115	0,10
2.734.943	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,03%	29/01/2027	2.742.054	0,14
154.665	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,03%	29/01/2027	155.067	0,01
1.303.417	MH Sub I LLC	8,58%	03/05/2028	1.225.212	0,06
882.175	MH Sub I LLC	8,58%	31/12/2031	768.873	0,04
1.060.000	MH Sub I LLC	10,58%	23/02/2029	936.510	0,05
92.311	National Mentor Holdings Inc	8,15%	02/03/2028	89.426	0,00
3.169.569	National Mentor Holdings Inc	8,17%	02/03/2028	3.070.520	0,15
1.194.761	Neptune BidCo US Inc	9,33%	11/04/2029	1.133.099	0,06
2.443.110	Rackspace Finance LLC	10,68%	15/05/2028	2.456.633	0,12
5.675.946	Star Parent Inc	8,30%	27/09/2030	5.627.757	0,28
Total préstamos a plazo[†]				39.896.590	1,98
Acuerdos de recompra 2,66% (31 de diciembre de 2024: 3,48%)					
Dólar estadounidense					
53.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 53,506,509 [^]	4,38%	01/07/2025	53.500.000	2,66
Total acuerdos de recompra[†]				53.500.000	2,66

[^] Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 54.570.084 USD.

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,02%)			
Libra esterlina			
520.942	NB Global Monthly Income Fund Ltd	54.683	0,00
Total fondos de inversión[^]			54.683
Total inversiones			1.926.683.715

Contratos de divisas a plazo 3,44% (31 de diciembre de 2024: 1,07%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
129.718 EUR	142.814 USD	16/07/2025	UBS AG	1	9.606	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.338.348 AUD	1.338.348 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	18.509	0,00
35.962.843 AUD	35.962.843 USD	16/07/2025	UBS AG	1	2.892.800	0,15
37.992.886 AUD	37.992.886 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	41	3.098.975	0,16
20 USD	30 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,44% (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 CAD con cobertura</i>						
4.190.916 CAD	4.190.916 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	140.476	0,01
46.836 CAD	46.836 USD	16/07/2025	UBS AG	1	858	0,00
4.141.248 CAD	4.141.248 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	139.705	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
46.624 CHF	46.624 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	858	0,00
11.215.766 CHF	11.215.766 USD	16/07/2025	UBS AG	4	713.626	0,04
220.746 CHF	220.746 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	6.079	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
2.313.808 CNY	2.313.808 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	52.086	0,00
2.348.124 CNY	2.348.124 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	51.215	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.954.636 EUR	1.954.636 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	69.414	0,00
360.768.937 EUR	360.768.937 USD	16/07/2025	UBS AG	3	24.471.041	1,22
8.308.186 EUR	8.308.186 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	43	227.422	0,01
5 USD	4 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
149.423.993 GBP	149.423.993 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	10.711.379	0,53
147.965.605 GBP	147.965.605 USD	16/07/2025	UBS AG	1	10.912.636	0,54
13.189.729 GBP	13.189.729 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	47	358.105	0,02
397.077 USD	289.223 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	714	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
2.533.028 USD	19.649.488 HKD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	25.891	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
2.957.730 SEK	2.957.730 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	53.638	0,00
23.051.664 SEK	23.051.664 USD	16/07/2025	UBS AG	1	1.062.683	0,05
74.582.940 SEK	74.582.940 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	25	2.768.521	0,14
25.907 USD	246.513 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	16	0,00
158.231 USD	1.495.556 SEK	16/07/2025	Westpac Banking Corp	12	1.157	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
103.387 SGD	103.387 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	1.000	0,00
230.195 SGD	230.195 USD	16/07/2025	UBS AG	2	3.258	0,00
21.571.674 SGD	21.571.674 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	33	1.177.873	0,06
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
62 USD	1.100 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	0	0,00
452.479 USD	8.036.106 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	796	0,00
51.799.045 ZAR	51.799.045 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	4.876.165	0,24
49.950.235 ZAR	49.950.235 USD	16/07/2025	UBS AG	3	5.054.283	0,25
4.553.510 ZAR	4.553.510 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	38	215.014	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					69.115.799	3,44

High Yield Bond – 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	1.995.799.514	99,25

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (0,15%) (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 residual del acuerdo*	% del Patri- monio neto
1.224.000	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	3,00%	Abierto/solicitud	(1.224.000)	A 1 día y continuo	(0,06)
1.761.781	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizado por XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 8,63%, con vencimiento el 15/03/2033	(1,00)%	Abierto/solicitud	(1.761.781)	A 1 día y continuo	(0,09)
Total acuerdos de recompra inversa [†]				(2.985.781)		(0,15)

* Acuerdo abierto de recompra inversa sin fecha de vencimiento específica. Cualquiera de las partes puede rescindir el acuerdo cuando así lo soliciten.

Contratos de divisas a plazo (1,19%) (31 de diciembre de 2024: (3,22%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
438.169 USD	343.018 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(31.915)	(0,00)
142 USD	200 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(5)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
511.291 AUD	336.308 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(1.149)	(0,00)
6.203.594 USD	10.148.483 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	(448.889)	(0,02)
7.800.553 USD	12.630.020 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	61	(478.618)	(0,02)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
1.860.419 USD	2.622.634 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(63.097)	(0,00)
26.340 USD	36.077 CAD	16/07/2025	UBS AG	1	(120)	(0,00)
1.843.412 USD	2.599.649 CAD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(63.247)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.944.409 USD	1.643.389 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(124.012)	(0,01)
2.002.996 USD	1.693.478 CHF	16/07/2025	UBS AG	2	(128.468)	(0,01)
330.360 USD	273.272 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	11	(13.589)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
3.309.805 USD	24.210.039 CNY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	(73.914)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.095.598 USD	998.335 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(77.450)	(0,01)
183.273.672 USD	166.525.004 EUR	16/07/2025	UBS AG	2	(12.393.858)	(0,62)
5.531.237 USD	4.965.139 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	47	(302.818)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
886.061 GBP	1.219.435 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(5.141)	(0,00)

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,19%) (31 de diciembre de 2024: (3,22%)) (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>						
156 USD	115 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
112.178.920 USD	87.690.519 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	42	(7.995.620)	(0,40)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
47.137.258 HKD	6.079.309 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	(64.927)	(0,00)
1.031.819 HKD	131.726 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(73)	(0,00)
1.139.522 HKD	145.780 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(384)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
10.656.440 SEK	1.128.712 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(9.488)	(0,00)
54.194 SEK	5.717 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(26)	(0,00)
1.591.011 USD	15.858.868 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(74.615)	(0,00)
1.289.307 USD	12.814.744 SEK	16/07/2025	Westpac Banking Corp	29	(56.600)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
101.458 USD	136.571 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(5.888)	(0,00)
1.111.445 USD	1.486.730 SGD	16/07/2025	UBS AG	2	(57.137)	(0,00)
2.465.775 USD	3.247.020 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	25	(86.412)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.953.599 USD	35.610.261 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(47.938)	(0,00)
11.062.778 USD	217.170.302 ZAR	16/07/2025	UBS AG	2	(1.143.656)	(0,06)
4.255.628 USD	79.371.481 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	53	(205.582)	(0,01)
77.150 ZAR	4.338 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
897.614 ZAR	50.454 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(2)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(23.954.643)	(1,19)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(26.940.424)	(1,34)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.968.859.090	97,91
Otro activo neto	41.966.518	2,09
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.010.825.608	100,00

[∧] Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 30 de junio 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	82.653.716	4,01
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.750.578.726	84,83
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	90.410.809	4,38
μ Fondos de inversión	54.683	0,00
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	45.161.156	2,19
Total inversiones	1.968.859.090	95,41

InnovAsia – 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 95,24% (31 de diciembre de 2024: 100,32%)			
Dólar australiano			
246	Pro Medicus Ltd	45.960	0,90
1.762	Technology One Ltd	47.355	0,93
	Total dólar australiano	93.315	1,83
Yuan renminbi chino			
593	Cambricon Technologies Corp Ltd Class A	49.795	0,98
3.900	Eoptolink Technology Inc Ltd Class A	69.156	1,36
800	NAURA Technology Group Co Ltd Class A	49.387	0,97
4.453	Smartsens Technology Shanghai Co Ltd Class A	63.546	1,25
24.000	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	112.208	2,20
	Total yuan renminbi chino	344.092	6,76
Dólar de Hong Kong			
14.000	AAC Technologies Holdings Inc	72.586	1,43
9.400	Alibaba Group Holding Ltd	131.480	2,58
100.000	Alibaba Pictures Group Ltd	12.229	0,24
60.600	Horizon Robotics Class B	50.101	0,99
2.600	Tencent Holdings Ltd	166.599	3,28
4.350	UBTech Robotics Corp Ltd	45.938	0,90
23.400	Xiaomi Corp Class B	178.705	3,51
	Total dólar de Hong Kong	657.638	12,93
Rupia india			
1.240	Amber Enterprises India Ltd	97.996	1,93
4.331	Bharti Airtel Ltd	101.488	1,99
366	Dixon Technologies India Ltd	63.982	1,26
22.449	Eternal Ltd	68.988	1,36
3.249	PB Fintech Ltd	68.950	1,35
173	Persistent Systems Ltd	12.204	0,24
	Total rupia india	413.608	8,13
Yen japonés			
4.400	CyberAgent Inc	50.261	0,99
1.500	Daifuku Co Ltd	38.651	0,76
9.300	Ebara Corp	178.860	3,52
100	Hoya Corp	11.877	0,23
1.300	Japan Steel Works Ltd	74.439	1,46
1.000	Kokusai Electric Corp	24.002	0,47
500	Maruwa Co Ltd	143.100	2,81

InnovAsia – 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 95,24% (31 de diciembre de 2024: 100,32%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
3.400	Micronics Japan Co Ltd	127.343	2,50
1.700	NEC Corp	49.654	0,98
600	Nintendo Co Ltd	57.655	1,13
3.900	Nitto Boseki Co Ltd	164.159	3,23
2.200	Shibaura Mechatronics Corp	166.015	3,26
5.100	TOPPAN Holdings Inc	138.582	2,73
1.700	Ulvac Inc	62.447	1,23
	Total yen japonés	1.287.045	25,30
Nuevo dólar taiwanés			
7.000	Accton Technology Corp	174.928	3,44
3.000	Asia Vital Components Co Ltd	76.304	1,50
4.000	Bizlink Holding Inc	116.117	2,28
4.000	Chenbro Micom Co Ltd	66.685	1,31
7.000	E Ink Holdings Inc	52.958	1,04
1.000	Elite Material Co Ltd	30.193	0,59
2.000	eMemory Technology Inc	161.577	3,17
3.000	Global Unichip Corp	134.020	2,63
2.499	Jentech Precision Industrial Co Ltd	129.176	2,54
1.000	King Slide Works Co Ltd	69.663	1,37
3.000	L&K Engineering Co Ltd	31.477	0,62
2.000	M31 Technology Corp	35.944	0,71
1.000	MediaTek Inc	42.791	0,84
8.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	290.292	5,71
4.000	Tripod Technology Corp	33.890	0,67
16.000	Unimicron Technology Corp	62.440	1,23
	Total nuevo dólar taiwanés	1.508.455	29,65
Won de Corea del Sur			
1.319	LEENO Industrial Inc	49.746	0,98
240	LS Electric Co Ltd	53.172	1,05
716	SK Hynix Inc	154.914	3,04
2.754	TechWing Inc	68.054	1,34
	Total won de Corea del Sur	325.886	6,41
Baht tailandés			
777.600	Cal-Comp Electronics Thailand PCL Class F	130.362	2,56
	Total baht tailandés	130.362	2,56

InnovAsia – 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 95,24% (31 de diciembre de 2024: 100,32%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
128	Fabrinet	37.719	0,74
9.371	Grab Holdings Ltd Class A	47.136	0,93
Total dólar estadounidense		84.855	1,67
Total valores de renta variable *		4.845.256	95,24
Total inversiones		4.845.256	95,24

Contratos de divisas a plazo 1,57% (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 CHF con cobertura</i>						
321.594 CHF	321.594 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	21.206	0,42
24.555 CHF	24.555 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	400	0,01
49.117 CHF	49.117 USD	16/07/2025	UBS AG	8	1.324	0,03
62.799 CHF	62.799 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	10	1.524	0,03
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
418.510 EUR	418.510 USD	16/07/2025	Citibank NA	4	28.611	0,56
22.025 EUR	22.025 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	5	524	0,01
28.647 EUR	28.647 USD	16/07/2025	UBS AG	4	342	0,01
93.758 EUR	93.758 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	13	3.134	0,06
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
28.221 SGD	28.221 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	778	0,01
85.774 SGD	85.774 USD	16/07/2025	UBS AG	15	1.343	0,03
392.253 SGD	392.253 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	20.577	0,40
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					79.763	1,57

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.925.019	96,81

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,31%) (31 de diciembre de 2024: (3,20%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
3.124 CHF	3.943 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	(11)	(0,00)
2.880 USD	2.360 CHF	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(90)	(0,00)
4.769 USD	3.934 CHF	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(182)	(0,00)
54.072 USD	45.124 CHF	16/07/2025	UBS AG	4	(2.722)	(0,05)
23.502 USD	19.244 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(719)	(0,02)

InnovAsia – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,31%) (31 de diciembre de 2024: (3,20%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.645 EUR	4.294 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(11)	(0,00)
2.744 USD	2.359 EUR	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(27)	(0,00)
8.496 USD	7.438 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(244)	(0,01)
55.604 USD	50.446 EUR	16/07/2025	UBS AG	3	(3.670)	(0,07)
85.405 USD	76.523 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	(4.509)	(0,09)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
14.756 SGD	11.609 USD	16/07/2025	UBS AG	2	(11)	(0,00)
8.881 USD	11.778 SGD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(376)	(0,01)
5.352 USD	6.885 SGD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(59)	(0,00)
28.008 USD	36.087 SGD	16/07/2025	UBS AG	5	(356)	(0,01)
53.103 USD	70.922 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(2.642)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(15.629)	(0,31)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.629)	(0,31)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	4.909.390	96,50
Otro activo neto	177.942	3,50
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.087.332	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	4.845.256	92,12
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	64.134	1,22
Total inversiones	4.909.390	93,34

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,52% (31 de diciembre de 2024: 99,05%)			
Yen japonés			
80.000	ABC-Mart Inc	236.960.000	0,71
450.000	Amada Co Ltd	708.975.000	2,12
200.000	As One Corp	498.200.000	1,49
63.000	Asahi Intecc Co Ltd	143.860.500	0,43
150.000	Asics Corp	552.000.000	1,65
173.500	audroie inc	549.127.500	1,64
200.000	Dai-Dan Co Ltd	889.000.000	2,66
310.000	Daiei Kankyo Co Ltd	979.600.000	2,93
290.000	Daiwa Industries Ltd	481.400.000	1,44
89.100	eGuarantee Inc	131.600.700	0,39
37.700	Endo Lighting Corp	90.480.000	0,27
8.000	EUCALIA Inc	7.776.000	0,02
64.000	eWeLL Co Ltd	160.256.000	0,48
42.000	Fuji Media Holdings Inc	139.818.000	0,42
430.000	Hachijuni Bank Ltd	503.530.000	1,51
47.600	Hochiki Corp	148.274.000	0,44
36.000	Inforich Inc	102.024.000	0,31
291.700	Itoki Corp	637.947.900	1,91
283.200	JSB Co Ltd	1.080.408.000	3,24
100.000	Justsystems Corp	369.500.000	1,11
250.000	Keisei Electric Railway Co Ltd	337.875.000	1,01
200.000	Kinden Corp	848.200.000	2,54
318.800	Kitazato Corp	547.060.800	1,64
600.000	Kosaido Holdings Co Ltd	288.600.000	0,86
250.000	Lifedrink Co Inc	529.500.000	1,59
100.000	Lion Corp	149.000.000	0,45
155.000	Menicon Co Ltd	173.445.000	0,52
155.000	Midac Holdings Co Ltd	319.145.000	0,96
1.120.000	Mitsubishi Logistics Corp	1.324.400.000	3,97
210.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	644.700.000	1,93
60.000	Namura Shipbuilding Co Ltd	188.700.000	0,57
50.000	Nippon Television Holdings Inc	167.300.000	0,50
220.000	Niterra Co Ltd	1.056.000.000	3,16
350.000	Okinawa Cellular Telephone Co	1.792.000.000	5,37
140.000	Open Up Group Inc	239.260.000	0,72
380.000	Osaka Soda Co Ltd	682.860.000	2,04
40.000	Pilot Corp	163.120.000	0,49
120.000	Premium Group Co Ltd	251.880.000	0,75
600.000	Resorttrust Inc	1.056.600.000	3,16

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 JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,52% (31 de diciembre de 2024: 99,05%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
105.000	Ricoh Co Ltd	143.377.500	0,43
125.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	865.625.000	2,59
95.000	San-A Co Ltd	280.440.000	0,84
225.000	Sanwa Holdings Corp	1.077.525.000	3,23
220.000	SCSK Corp	956.560.000	2,86
300.000	Shimizu Corp	483.300.000	1,45
30.000	Shoei Co Ltd	52.200.000	0,16
490.700	Shofu Inc	1.002.990.800	3,00
110.000	Sinfonia Technology Co Ltd	1.073.600.000	3,22
80.000	TBS Holdings Inc	404.800.000	1,21
160.000	TKC Corp	675.200.000	2,02
35.000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	336.455.000	1,01
50.000	Tokyotokeiba Co Ltd	238.750.000	0,72
1.150.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	1.182.775.000	3,54
402.700	Transaction Co Ltd	942.318.000	2,82
640.000	USS Co Ltd	1.016.640.000	3,04
592.700	Yamanashi Chuo Bank Ltd	1.503.679.900	4,50
45.000	Yamazaki Baking Co Ltd	145.305.000	0,44
90.000	Yokogawa Electric Corp	346.950.000	1,04
Total valores de renta variable *		31.898.874.600	95,52
Total inversiones		31.898.874.600	95,52

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 JPY	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura						
53.288 EUR	53.288 JPY	16/07/2025	Citibank NA	1	2.286	0,00
5.855.271 EUR	5.855.271 JPY	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	354.395	0,00
584.338 EUR	584.338 JPY	16/07/2025	Standard Chartered Bank	3	26.980	0,00
846.988 EUR	846.988 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	11	35.762	0,00
51.892 EUR	51.892 JPY	16/07/2025	UBS AG	1	1.480	0,00
54.970 EUR	54.970 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	2.976	0,00
Clases GBP con cobertura						
82.466 GBP	82.466 JPY	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	5.202	0,00
4.647 GBP	4.647 JPY	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	294	0,00
14.732 GBP	14.732 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	11	685	0,00
2.711 GBP	2.711 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	56	0,00
Clases USD con cobertura						
669.082 JPY	4.617 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	3.328	0,00
126.934 JPY	867 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	1.916	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 latente JPY	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura (cont.)</i>						
61.167 USD	61.167 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	116	0,00
88.458 USD	88.458 JPY	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	1.520	0,00
1.773.414 USD	1.773.414 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	21.250	0,00
53.133 USD	53.133 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	75	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					458.321	0,00

	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	31.899.332.921	95,52

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 latente JPY	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
59.620 JPY	366 EUR	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2.393)	(0,00)
90.495 JPY	563 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(4.896)	(0,00)
224.025 JPY	1.388 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(11.149)	(0,00)
365.378 JPY	2.293 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(23.134)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
5 GBP	990 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2)	(0,00)
1.673 JPY	9 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	(105)	(0,00)
7.081 JPY	38 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(429)	(0,00)
1.302 JPY	7 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(81)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
147.669 JPY	1.033 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(1.286)	(0,00)
285.591 JPY	2.006 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(3.667)	(0,00)
373 USD	53.805 JPY	16/07/2025	Citibank NA	1	(20)	(0,00)
1.190 USD	173.337 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(1.743)	(0,00)
32.752 USD	4.771.047 JPY	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(48.407)	(0,00)
36.595 USD	5.312.476 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(35.691)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(133.003)	(0,00)

	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(133.003)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	31.899.199.918	95,52
Otro activo neto	1.495.108.216	4,48
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	33.394.308.134	100,00

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera		JPY	% de los activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	31.898.874.600	94,58
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	325.318	0,00
Total inversiones		31.899.199.918	94,58

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 97,04% (31 de diciembre de 2024: 97,82%)			
Yuan renminbi chino			
1.311.600	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	26.707.521	2,48
	Total yuan renminbi chino	26.707.521	2,48
Euro			
5.036	Adyen NV	9.212.495	0,86
13.354	ASM International NV	8.518.117	0,79
14.400	ASML Holding NV	11.453.771	1,06
317.146	Deutsche Telekom AG	11.529.568	1,07
34.467	EssilorLuxottica SA	9.422.921	0,88
247.885	Infineon Technologies AG	10.508.736	0,98
25.504	SAP SE	7.728.461	0,72
	Total euro	68.374.069	6,36
Dólar de Hong Kong			
79.200	Tencent Holdings Ltd	5.074.853	0,47
2.156.800	Xiaomi Corp Class B	16.471.358	1,53
	Total dólar de Hong Kong	21.546.211	2,00
Yen japonés			
464.400	Advantest Corp	34.256.513	3,19
58.200	Fujikura Ltd	3.050.519	0,28
386.400	Ibiden Co Ltd	16.978.648	1,58
	Total yen japonés	54.285.680	5,05
Nuevo dólar taiwanés			
54.000	Alchip Technologies Ltd	5.721.279	0,53
1.493.000	Delta Electronics Inc	21.108.072	1,97
57.000	MediaTek Inc	2.439.066	0,23
1.065.000	Quanta Computer Inc	10.007.617	0,93
1.360.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	49.349.582	4,59
	Total nuevo dólar taiwanés	88.625.616	8,25
Won de Corea del Sur			
149.227	SK Hynix Inc	32.286.814	3,00
	Total won de Corea del Sur	32.286.814	3,00
Dólar estadounidense			
74.965	Advanced Micro Devices Inc	10.637.534	0,99
272.176	Amazon.com Inc	59.712.693	5,56
108.520	Amphenol Corp Class A	10.716.350	1,00

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 97,04% (31 de diciembre de 2024: 97,82%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
45.849	Analog Devices Inc	10.912.979	1,02
29.488	AppLovin Corp Class A	10.323.159	0,96
180.660	Broadcom Inc	49.798.929	4,63
75.201	Celestica Inc	11.739.628	1,09
34.823	Corpay Inc	11.554.968	1,08
118.049	Credo Technology Group Holding Ltd	10.930.157	1,02
44.778	CyberArk Software Ltd	18.219.273	1,70
46.054	Fiserv Inc	7.940.170	0,74
118.805	GoDaddy Inc Class A	21.392.028	1,99
22.981	HubSpot Inc	12.791.914	1,19
36.867	International Business Machines Corp	10.867.654	1,01
37.825	Intuitive Surgical Inc	20.554.483	1,91
155.294	Lam Research Corp	15.116.318	1,41
80.911	Meta Platforms Inc Class A	59.719.600	5,56
215.363	Micron Technology Inc	26.543.490	2,47
54.083	Microsoft Corp	26.901.425	2,50
76.927	Monday.com Ltd	24.192.003	2,25
262.946	Nebius Group NV Class A	14.548.802	1,35
16.152	Netflix Inc	21.629.628	2,01
418.704	NVIDIA Corp	66.151.045	6,15
147.917	Oracle Corp	32.339.094	3,01
38.788	Palantir Technologies Inc Class A	5.287.580	0,49
76.877	Palo Alto Networks Inc	15.732.109	1,46
331.342	Robinhood Markets Inc Class A	31.023.551	2,89
9.627	Salesforce Inc	2.625.187	0,24
35.646	Sea Ltd ADR	5.701.221	0,53
118.245	Seagate Technology Holdings Plc	17.066.301	1,59
7.765	ServiceNow Inc	7.983.041	0,74
113.613	Take-Two Interactive Software Inc	27.590.917	2,57
136.864	T-Mobile US Inc	32.609.217	3,03
108.385	Twilio Inc Class A	13.478.759	1,25
87.358	Uber Technologies Inc	8.150.501	0,76
63.723	Vertiv Holdings Co Class A	8.182.670	0,76
166.472	Western Digital Corp	10.652.543	0,99
Total dólar estadounidense		751.316.921	69,90
Total valores de renta variable *		1.043.142.832	97,04
Total inversiones		1.043.142.832	97,04

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,17% (31 de diciembre de 2024: 0,25%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
291.088 AUD	291.088 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	5.879	0,00
14.464.030 AUD	14.464.030 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	1.198.303	0,11
6.596.017 AUD	6.596.017 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	18	193.544	0,02
248.665 AUD	248.665 USD	16/07/2025	UBS AG	1	1.942	0,00
4.084.947 AUD	4.084.947 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	52	67.711	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
2.743 CHF	2.743 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	103	0,00
13.866 CHF	13.866 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	463	0,00
25.913 CHF	25.913 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	384	0,00
31.992 CHF	31.992 USD	16/07/2025	UBS AG	6	1.241	0,00
292.965 CHF	292.965 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	18.724	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
482.820 CNY	482.820 USD	16/07/2025	UBS AG	3	10.553	0,00
219.220 CNY	219.220 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	21	2.021	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
89.376.781 EUR	89.376.781 USD	16/07/2025	Citibank NA	4	6.032.501	0,56
1.831.573 EUR	1.831.573 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	44.244	0,00
949.400 EUR	949.400 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	40.201	0,00
6.029.507 EUR	6.029.507 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	171.613	0,02
9.236.169 EUR	9.236.169 USD	16/07/2025	UBS AG	6	248.901	0,02
27.536.070 EUR	27.536.070 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	1.066.843	0,10
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
180.591 GBP	180.591 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	3.129	0,00
8.849.223 GBP	8.849.223 USD	16/07/2025	Citibank NA	5	647.878	0,06
2.131.080 GBP	2.131.080 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	79.356	0,01
242.961 GBP	242.961 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	2	7.965	0,00
1.974.292 GBP	1.974.292 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	22	58.326	0,01
176.674 USD	128.760 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	216	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
818.745 USD	6.349.077 HKD	16/07/2025	BNP Paribas	1	8.647	0,00
2.513.415 USD	19.601.089 HKD	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	12.455	0,00
693.632 USD	5.397.059 HKD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	5.005	0,00
497.925 USD	3.886.440 HKD	16/07/2025	UBS AG	3	2.043	0,00
5.045.166 USD	39.327.635 HKD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	51	27.233	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
254.704 SGD	254.704 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	4.064	0,00
2.752.767 SGD	2.752.767 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	116.655	0,01
659.546 SGD	659.546 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	5.635	0,00
820.101 SGD	820.101 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	7.749	0,00
3.956.381 SGD	3.956.381 USD	16/07/2025	UBS AG	11	63.667	0,01

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,17% (31 de diciembre de 2024: 0,25%) (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>						
26.733.563 SGD	26.733.563 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	39	1.351.375	0,13
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
807.509 USD	14.360.473 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	354	0,00
826.508 USD	14.682.706 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	1.240	0,00
3.261.623 ZAR	3.261.623 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	19	185.619	0,02
7.773.229 ZAR	7.773.229 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	3	794.198	0,07
2.387.399 ZAR	2.387.399 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	42	55.064	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.543.044	1,17

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.055.685.876	98,21

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2024: (1,22%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
982.125 USD	1.645.814 AUD	16/07/2025	Citibank NA	1	(96.731)	(0,01)
1.231.766 USD	1.932.362 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	(34.927)	(0,00)
872.803 USD	1.359.113 AUD	16/07/2025	UBS AG	4	(18.116)	(0,00)
5.819.053 USD	9.060.927 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	46	(120.520)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
17.076 USD	14.520 CHF	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(1.199)	(0,00)
1.754 USD	1.463 CHF	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(87)	(0,00)
7.400 USD	5.997 CHF	16/07/2025	UBS AG	2	(147)	(0,00)
17.390 USD	14.253 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(549)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
53.654 CNY	7.503 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(3)	(0,00)
64.540 USD	467.180 CNY	16/07/2025	UBS AG	6	(754)	(0,00)
306.080 USD	2.196.005 CNY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(846)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.524.959 USD	3.132.283 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(155.486)	(0,02)
443.939 USD	383.762 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(6.984)	(0,00)
4.922.229 USD	4.326.247 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(161.128)	(0,02)
618.949 USD	553.681 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(31.628)	(0,00)
20.285.200 USD	17.937.750 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	78	(791.727)	(0,07)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
160.466 GBP	220.036 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(127)	(0,00)
134.334 USD	100.069 GBP	16/07/2025	Citibank NA	1	(2.805)	(0,00)

Next Generation Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (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 GBP con cobertura (cont.)</i>						
620.890 USD	484.208 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(42.688)	(0,00)
2.123.260 USD	1.601.091 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	(70.939)	(0,01)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
131.695.236 HKD	16.970.490 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	19	(167.102)	(0,02)
1.086.819 HKD	140.289 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.619)	(0,00)
1.523.329 HKD	196.869 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(2.503)	(0,00)
5.779.175 HKD	741.818 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(4.435)	(0,00)
23.587.129 HKD	3.043.677 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	36	(34.124)	(0,00)
43.765 USD	343.026 HKD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(3)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.486.362 USD	2.000.063 SGD	16/07/2025	Citibank NA	1	(85.704)	(0,01)
1.502.746 USD	1.967.259 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(43.536)	(0,00)
170.459 USD	220.883 SGD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(3.157)	(0,00)
1.720.700 USD	2.223.410 SGD	16/07/2025	UBS AG	4	(26.919)	(0,00)
4.403.797 USD	5.680.989 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	68	(61.506)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
675.371 USD	12.107.540 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	(5.156)	(0,00)
432.947 USD	8.546.053 ZAR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(47.399)	(0,01)
7.471.101 USD	136.770.153 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	47	(216.300)	(0,02)
4.296.859 ZAR	241.790 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(277)	(0,00)
130 ZAR	7 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.237.131)	(0,21)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.237.131)	(0,21)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.053.448.745	98,00
Otro activo neto	21.469.845	2,00
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.074.918.590	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	1.043.142.832	93,58
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	10.305.913	0,92
Total inversiones	1.053.448.745	94,50

Next Generation Mobility – 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 97,27% (31 de diciembre de 2024: 98,90%)			
Dólar canadiense			
19.137	Stantec Inc	2.078.072	1,99
	Total dólar canadiense	2.078.072	1,99
Yuan renminbi chino			
102.300	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	3.602.061	3,45
	Total yuan renminbi chino	3.602.061	3,45
Euro			
14.331	Air Liquide SA	2.946.283	2,82
25.246	Cie de Saint-Gobain SA	2.952.833	2,83
8.357	Ferrari NV	4.081.885	3,91
135.649	Infineon Technologies AG	5.750.648	5,51
52.047	Renault SA	2.390.662	2,29
534	Rheinmetall AG	1.126.424	1,08
5.933	Schneider Electric SE	1.572.573	1,50
	Total euro	20.821.308	19,94
Dólar de Hong Kong			
345.000	BYD Co Ltd - H Shares	5.383.758	5,15
288.950	XPeng Inc Class A	2.598.710	2,49
	Total dólar de Hong Kong	7.982.468	7,64
Yen japonés			
65.200	Hitachi Ltd	1.898.065	1,82
	Total yen japonés	1.898.065	1,82
Nuevo dólar taiwanés			
20.000	Silergy Corp	243.393	0,23
	Total nuevo dólar taiwanés	243.393	0,23
Libra esterlina			
76.093	Weir Group Plc	2.596.424	2,48
	Total libra esterlina	2.596.424	2,48
Won de Corea del Sur			
9.214	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2.925.459	2,80
71.652	Kia Corp	5.144.545	4,93
208.607	Samsung Heavy Industries Co Ltd	2.590.585	2,48
	Total won de Corea del Sur	10.660.589	10,21

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 97,27% (31 de diciembre de 2024: 98,90%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
46.323	Allegro MicroSystems Inc	1.583.783	1,52
26.607	Amphenol Corp Class A	2.627.441	2,52
8.914	Carvana Co Class A	3.003.661	2,88
27.135	Construction Partners Inc Class A	2.883.908	2,76
4.557	Eaton Corp Plc	1.626.803	1,56
18.466	Federal Signal Corp	1.965.152	1,88
10.895	HEICO Corp	3.573.560	3,42
1.273	KLA Corp	1.140.277	1,09
3.195	Lam Research Corp	311.001	0,30
6.302	Linde Plc	2.956.772	2,83
27.540	MakeMyTrip Ltd	2.699.471	2,58
8.139	Micron Technology Inc	1.003.132	0,96
374	Monolithic Power Systems Inc	273.536	0,26
71.376	MP Materials Corp	2.374.680	2,27
32.397	NVIDIA Corp	5.118.402	4,90
13.885	NXP Semiconductors NV	3.033.734	2,90
18.087	Sea Ltd ADR	2.892.835	2,77
4.650	SiTime Corp	990.822	0,95
1.111	Synopsys Inc	569.588	0,55
15.523	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.515.804	3,37
1.583	TE Connectivity Plc	267.005	0,26
124.702	TechnipFMC Plc	4.294.737	4,11
12.237	Woodward Inc	2.999.166	2,87
Total dólar estadounidense		51.705.270	49,51
Total valores de renta variable *		101.587.650	97,27
Total inversiones		101.587.650	97,27

Contratos de divisas a plazo 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura						
62.996 EUR	62.996 USD	16/07/2025	Citibank NA	3	4.278	0,00
24.340 EUR	24.340 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	397	0,00
79.196 EUR	79.196 USD	16/07/2025	UBS AG	8	4.654	0,01
83.745 EUR	83.745 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	16	2.615	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					11.944	0,01

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	101.599.594	97,28

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>						
1.103 EUR	1.299 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(3)	(0,00)
5.283 USD	4.643 EUR	16/07/2025	Citibank NA	1	(172)	(0,00)
13.899 USD	12.546 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(843)	(0,00)
2.856 USD	2.504 EUR	16/07/2025	UBS AG	2	(87)	(0,00)
11.024 USD	9.512 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(154)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.259)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.259)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	101.598.335	97,28
Otro activo neto	2.837.798	2,72
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	104.436.133	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	101.587.650	95,60
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	10.685	0,01
Total inversiones	101.598.335	95,61

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 95,23% (31 de diciembre de 2024: 93,78%)			
Dólar canadiense			
171.179	MDA Space Ltd**	4.404.613	3,31
	Total dólar canadiense	4.404.613	3,31
Euro			
11.666	Airbus SE*	2.427.422	1,82
48.359	Avio SpA*	1.342.521	1,01
40.969	AXA SA*	2.003.971	1,50
8.676	Dassault Aviation SA*	3.057.334	2,29
295.695	Eutelsat Communications SACA*	1.287.747	0,97
42.375	Indra Sistemas SA*	1.833.486	1,38
34.883	Leonardo SpA*	1.956.467	1,47
8.095	Safran SA*	2.621.689	1,97
8.619	Thales SA*	2.525.306	1,90
	Total euro	19.055.943	14,31
Yen japonés			
197.000	Astroscale Holdings Inc*	953.325	0,71
115.500	Mitsubishi Electric Corp*	2.487.594	1,87
143.800	Mitsubishi Heavy Industries Ltd*	3.593.880	2,70
74.600	NEC Corp*	2.178.943	1,64
324.300	SKY Perfect JSAT Holdings Inc*	3.246.480	2,44
	Total yen japonés	12.460.222	9,36
Corona noruega			
45.128	Kongsberg Gruppen ASA*	1.742.965	1,31
	Total corona noruega	1.742.965	1,31
Libra esterlina			
151.456	BAE Systems Plc*	3.915.388	2,94
45.647	Rolls-Royce Holdings Plc*	605.256	0,45
	Total libra esterlina	4.520.644	3,39
Dólar de Singapur			
750.900	Singapore Technologies Engineering Ltd*	4.592.715	3,45
	Total dólar de Singapur	4.592.715	3,45
Won de Corea del Sur			
13.163	Hyundai Rotem Co Ltd*	1.916.515	1,44
65.431	Intellian Technologies Inc*	2.428.937	1,82
	Total won de Corea del Sur	4.345.452	3,26

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 95,23% (31 de diciembre de 2024: 93,78%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
14.443	AeroVironment Inc*	4.115.533	3,09
11.890	Amazon.com Inc*	2.608.547	1,96
35.162	Amphenol Corp Class A*	3.472.247	2,61
4.490	Analog Devices Inc*	1.068.710	0,80
2.442	ASML Holding NV*	1.956.994	1,47
143.609	AST SpaceMobile Inc Class A*	6.710.849	5,04
9.892	Boeing Co*	2.072.671	1,56
3.960	CACI International Inc Class A*	1.887.732	1,42
2.103	Deere & Co*	1.069.354	0,80
11.748	Keysight Technologies Inc*	1.925.027	1,45
77.770	Kratos Defense & Security Solutions Inc*	3.612.417	2,71
4.264	Linde Plc*	2.000.584	1,50
12.696	MACOM Technology Solutions Holdings Inc*	1.819.210	1,37
6.015	Microsoft Corp*	2.991.921	2,25
6.192	Motorola Solutions Inc*	2.603.488	1,95
15.905	NVIDIA Corp*	2.512.831	1,89
19.280	Palantir Technologies Inc Class A*	2.628.250	1,97
8.716	Palo Alto Networks Inc*	1.783.642	1,34
373.314	Planet Labs PBC*	2.277.215	1,71
198.632	Redwire Corp*	3.237.702	2,43
245.132	Rocket Lab Corp*	8.768.372	6,58
11.906	RTX Corp*	1.738.514	1,31
23.230	Shift4 Payments Inc Class A*	2.302.325	1,73
5.626	Teledyne Technologies Inc*	2.882.256	2,16
9.573	T-Mobile US Inc*	2.280.863	1,71
1.413	TransDigm Group Inc*	2.148.664	1,61
18.412	Trimble Inc*	1.398.944	1,05
10.942	Uber Technologies Inc*	1.020.889	0,77
20.364	Voyager Technologies Inc Class A*	799.287	0,60
Total dólar estadounidense		75.695.038	56,84
Total valores de renta variable		126.817.592	95,23
Total inversiones		126.817.592	95,23
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		126.817.592	95,23
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		126.817.592	95,23
Otro activo neto		6.356.384	4,77
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		133.173.976	100,00

Next Generation Space Economy – 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	122.412.979	90,87
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	4.404.613	3,27
Total inversiones	126.817.592	94,14

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 1,97% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
85.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	25/09/2025	84.940.088	1,97
Total bonos del Tesoro **				84.940.088	1,97
Bonos de empresa 59,48% (31 de diciembre de 2024: 64,38%)					
Euro					
7.155.000	Bulgarian Energy Holding EAD*	4,25%	19/06/2030	8.386.917	0,20
17.713.264	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	18.168.199	0,42
Total euro				26.555.116	0,62
Dólar estadounidense					
4.742.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	4.799.024	0,11
16.380.000	ABQ Finance Ltd*	1,88%	08/09/2025	16.304.551	0,38
12.477.000	ABQ Finance Ltd*	2,00%	06/07/2026	12.160.560	0,28
7.894.000	ABQ Finance Ltd**	4,95%	25/03/2030	8.004.287	0,19
12.926.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	3,50%	31/03/2027	12.741.470	0,30
5.370.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	5.387.596	0,12
10.000.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	10.302.871	0,24
5.799.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,50%	12/01/2029	6.012.983	0,14
30.000.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	4,50%	06/05/2030	29.965.305	0,69
31.484.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC*	5,38%	08/05/2029	32.441.649	0,75
6.713.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,38%	24/01/2029	6.703.400	0,16
4.324.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	4.267.734	0,10
11.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	10.400.665	0,24
14.649.000	Adnoc Murban Rsc Ltd*	4,25%	11/09/2029	14.589.644	0,34
4.000.000	Aegea Finance Sarl**	9,00%	20/01/2031	4.251.068	0,10
3.509.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	3.410.967	0,08
3.589.000	AIA Group Ltd*	5,63%	25/10/2027	3.701.100	0,09
15.000.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	15.288.403	0,35
4.695.000	Alpha Star Holding IX Ltd**	7,00%	26/08/2028	4.775.707	0,11
10.941.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	11.046.340	0,26
9.743.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	9.215.242	0,21
20.000.000	Arab Energy Fund**	4,90%	26/02/2030	20.270.100	0,47
21.520.000	Arab Energy Fund**	5,43%	02/05/2029	22.132.432	0,51
10.871.000	ATP Tower Holdings/Andean Telecom Partners Chile SpA/Andean Tower Partners C**	7,88%	03/02/2030	11.038.384	0,26
6.540.000	AUB Sukuk Ltd*	2,62%	09/09/2026	6.376.631	0,15
6.347.000	Avianca Midco 2 Plc**	9,63%	14/02/2030	5.858.979	0,14
6.232.000	Axian Telecom Holding & Management Plc*	7,25%	11/07/2030	6.211.007	0,14
9.583.000	Azule Energy Finance Plc**	8,13%	23/01/2030	9.502.718	0,22
10.992.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	10.924.014	0,25

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 59,48% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
9.725.000	Banco Bradesco SA**	6,50%	22/01/2030	10.190.827	0,24
13.882.000	Banco BTG Pactual SA*	2,75%	11/01/2026	13.710.829	0,32
14.652.000	Banco BTG Pactual SA**	5,75%	22/01/2030	14.666.652	0,34
8.795.000	Banco BTG Pactual SA**	6,25%	08/04/2029	9.049.026	0,21
5.152.000	Banco de Credito del Peru SA**	6,45%	30/07/2035	5.258.260	0,12
10.245.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	10.085.757	0,23
9.000.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC*	2,72%	11/08/2031	8.550.399	0,20
4.235.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC**	5,88%	07/05/2030	4.301.108	0,10
4.558.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,62%	10/12/2029	4.653.718	0,11
13.636.000	Banco Votorantim SA**	5,88%	08/04/2028	13.837.131	0,32
3.931.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	3.914.957	0,09
3.832.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	3.793.588	0,09
2.800.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	2.749.034	0,06
6.882.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	6.870.032	0,16
15.000.000	BBK BSC*	6,88%	06/06/2029	15.197.587	0,35
7.457.000	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico**	5,25%	10/09/2029	7.573.851	0,18
2.318.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	2.275.896	0,05
18.165.294	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	14.459.574	0,34
7.457.000	BOC Aviation Ltd**	1,75%	21/01/2026	7.352.688	0,17
200.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	196.588	0,00
3.500.000	BOC Aviation USA Corp**	5,75%	09/11/2028	3.650.440	0,08
5.432.000	BOCOM International Blossom Ltd*	1,75%	28/06/2026	5.283.692	0,12
4.451.220	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	4.050.610	0,09
8.625.000	Boubyan Sukuk Ltd*	3,39%	29/03/2027	8.440.651	0,20
8.551.000	Boubyan Sukuk Ltd**	4,97%	04/06/2030	8.586.421	0,20
1.000.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	737.150	0,02
28.233.600	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	28.131.394	0,65
23.721.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	24.177.964	0,56
9.564.000	BSF Sukuk Co Ltd*	5,38%	21/01/2030	9.812.662	0,23
25.742.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	25.570.101	0,59
24.369.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	23.756.666	0,55
5.000.000	CBQ Finance Ltd**	5,38%	28/03/2029	5.126.325	0,12
3.800.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,60%	15/09/2026	3.677.555	0,09
5.549.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,99%	21/07/2025	5.541.341	0,13
8.000.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	7.871.373	0,18
2.000.000	Cemex SAB de CV**	5,45%	19/11/2029	2.006.496	0,05
7.200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	7.145.545	0,17
7.800.000	Central American Bank for Economic Integration*	1,14%	09/02/2026	7.645.685	0,18
12.476.000	Central American Bank for Economic Integration*	5,00%	09/02/2026	12.510.180	0,29

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 59,48% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
10.000.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	9.731.923	0,23
10.000.000	China Cinda 2020 I Management Ltd**	5,50%	23/01/2030	10.321.121	0,24
6.036.000	China Construction Bank Corp*	1,25%	04/08/2025	6.019.117	0,14
4.090.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	4.012.194	0,09
6.237.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	2,00%	26/01/2026	6.152.124	0,14
4.600.000	CITIC Ltd**	2,88%	17/02/2027	4.498.059	0,10
9.695.000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,75%	21/04/2028	9.769.046	0,23
6.594.000	CK Hutchison International 24 Ltd*	5,38%	26/04/2029	6.805.662	0,16
10.236.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	10.205.597	0,24
2.500.000	CMB International Leasing Management Ltd*	2,00%	04/02/2026	2.464.478	0,06
12.815.000	CMHI Finance BVI Co Ltd**	4,00%	01/06/2027	12.762.382	0,30
43.930.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	42.949.834	1,00
10.872.000	Comision Federal de Electricidad**	5,70%	24/01/2030	10.863.846	0,25
18.175.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	4,86%	10/10/2029	18.262.331	0,42
14.467.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32%	14/06/2028	14.753.555	0,34
6.871.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	6.872.237	0,16
9.809.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	6,80%	04/02/2032	9.975.753	0,23
6.699.000	Consolidated Energy Finance SA**	12,00%	15/02/2031	6.591.963	0,15
7.530.000	Constellation Oil Services Holding SA**	9,38%	07/11/2029	7.669.305	0,18
27.333.000	Corp Andina de Fomento*	2,25%	08/02/2027	26.551.706	0,62
3.657.000	Corp Andina de Fomento*	5,00%	24/01/2029	3.756.492	0,09
15.367.000	Corp Andina de Fomento*	6,00%	26/04/2027	15.855.666	0,37
3.800.000	CSCIF Asia Ltd*	1,75%	04/08/2025	3.789.564	0,09
15.200.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	14.381.826	0,33
2.000.000	DBS Group Holdings Ltd**	5,48%	12/09/2025	2.003.763	0,05
14.584.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	14.191.060	0,33
6.741.000	DIB Sukuk Ltd*	2,74%	16/02/2027	6.536.378	0,15
22.946.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	22.739.486	0,53
12.489.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	12.551.064	0,29
13.584.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	13.842.911	0,32
8.181.000	Doha Finance Ltd*	5,25%	05/03/2030	8.339.157	0,19
10.800.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	9.775.524	0,23
5.000.000	Ecopetrol SA**	6,88%	29/04/2030	4.958.584	0,11
20.000.000	Ecopetrol SA**	8,63%	19/01/2029	21.161.960	0,49
18.300.000	El Sukuk Co Ltd**	1,83%	23/09/2025	18.179.403	0,42
5.800.000	El Sukuk Co Ltd*	2,08%	02/11/2026	5.600.996	0,13
6.562.000	El Sukuk Co Ltd**	5,06%	25/03/2030	6.674.630	0,15
34.460.000	El Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	35.575.211	0,82
27.420.000	Emirates Development Bank PJSC*	1,64%	15/06/2026	26.662.283	0,62
6.165.000	Emirates NBD Bank PJSC**	1,64%	13/01/2026	6.064.045	0,14

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 59,48% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.234.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	6.408.540	0,15
7.328.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	7.537.539	0,17
9.603.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	10.029.973	0,23
3.928.000	Endeavour Mining Plc**	7,00%	28/05/2030	3.950.586	0,09
4.500.000	Energean Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	4.456.575	0,10
10.800.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd**	3,38%	12/05/2026	10.649.354	0,25
11.568.000	Fab Sukuk Co Ltd*	1,41%	14/01/2026	11.374.904	0,26
9.580.000	Fab Sukuk Co Ltd*	5,15%	16/01/2030	9.891.618	0,23
15.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	4,38%	24/04/2028	15.004.313	0,35
16.856.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,00%	28/02/2029	17.203.402	0,40
26.439.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	26.900.011	0,62
1.000.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	963.358	0,02
5.000.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	5.057.894	0,12
6.633.000	Franshion Brilliant Ltd*	3,20%	09/04/2026	6.507.661	0,15
11.642.000	FS Luxembourg Sarl**	8,88%	12/02/2031	11.951.468	0,28
5.500.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,40%	05/04/2029	5.647.914	0,13
18.000.000	Gaci First Investment Co*	5,25%	29/01/2030	18.391.342	0,43
11.358.000	Geopark Ltd**	8,75%	31/01/2030	10.003.899	0,23
5.000.000	GLP China Holdings Ltd**	2,95%	29/03/2026	4.722.756	0,11
2.507.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	2.419.255	0,06
8.078.400	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	7.939.169	0,18
7.672.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	7.740.000	0,18
5.000.000	Greentown China Holdings Ltd*	8,45%	24/02/2028	5.107.187	0,12
9.600.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	8.790.511	0,20
34.218.000	Grupo Nutresa SA**	8,00%	12/05/2030	35.911.791	0,83
15.576.000	Gulf International Bank BSC*	2,38%	23/09/2025	15.461.863	0,36
26.600.000	Gulf International Bank BSC*	5,75%	05/06/2029	27.452.410	0,64
13.693.000	Hikma Finance USA LLC*	3,25%	09/07/2025	13.711.171	0,32
4.995.000	Horse Gallop Finance Ltd*	1,70%	28/07/2025	4.984.708	0,12
8.250.000	HPHT Finance 21 II Ltd**	1,50%	17/09/2026	7.953.875	0,18
1.000.000	Hyundai Capital America**	1,65%	17/09/2026	965.502	0,02
6.097.000	Hyundai Capital America**	5,50%	30/03/2026	6.135.658	0,14
9.805.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	10.065.687	0,23
5.000.000	Hyundai Capital America**	5,95%	21/09/2026	5.079.552	0,12
4.250.000	Hyundai Capital Services Inc**	5,13%	05/02/2027	4.285.368	0,10
4.404.000	Hyundai Capital Services Inc**	5,25%	22/01/2028	4.465.517	0,10
4.700.000	Hyundai Card Co Ltd*	5,75%	24/04/2029	4.862.137	0,11
18.600.000	ICA ICTAS Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu Ve Kuzey Cevre Otoyolu Yatirim Ve I*	7,54%	31/10/2027	18.693.186	0,43
2.000.000	IHS Holding Ltd**	6,25%	29/11/2028	1.951.069	0,05
9.770.000	IHS Holding Ltd**	7,88%	29/05/2030	9.825.536	0,23

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 59,48% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.467.000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38%	26/01/2028	6.478.317	0,15
9.428.000	Itau Unibanco Holding SA**	6,00%	27/02/2030	9.676.899	0,22
7.990.000	Ivanhoe Mines Ltd**	7,88%	23/01/2030	7.981.718	0,19
8.439.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	8.376.467	0,19
4.081.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	4.162.760	0,10
6.395.000	KEB Hana Bank*	3,25%	30/03/2027	6.291.770	0,15
5.079.000	Kookmin Bank*	1,38%	06/05/2026	4.958.227	0,11
5.000.000	Kosmos Energy Ltd**	8,75%	01/10/2031	3.708.908	0,09
2.775.000	KT Corp*	4,00%	08/08/2025	2.772.976	0,06
6.241.000	Las Vegas Sands Corp*	5,63%	15/06/2028	6.367.541	0,15
4.247.000	Latam Airlines Group SA**	7,63%	07/01/2031	4.273.544	0,10
3.500.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	3.606.177	0,08
14.000.000	Leviathan Bond Ltd**	6,50%	30/06/2027	13.941.186	0,32
4.980.000	LG Energy Solution Ltd**	5,38%	02/07/2027	5.029.268	0,12
6.605.000	LG Energy Solution Ltd*	5,38%	02/04/2030	6.633.016	0,15
1.939.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	1.982.583	0,05
3.200.000	Longfor Group Holdings Ltd*	4,50%	16/01/2028	2.869.715	0,07
15.000.000	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co*	4,88%	25/07/2029	15.200.820	0,35
14.708.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	3,00%	28/03/2027	14.349.757	0,33
5.000.000	Medco Maple Tree Pte Ltd**	8,96%	27/04/2029	5.220.130	0,12
3.265.000	Meituan*	2,13%	28/10/2025	3.239.444	0,08
1.812.000	Meituan**	4,63%	02/10/2029	1.812.827	0,04
9.678.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	9.669.772	0,22
2.322.000	MercadoLibre Inc**	2,38%	14/01/2026	2.290.275	0,05
6.913.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	7.191.250	0,17
2.000.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	1.986.219	0,05
9.900.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	9.929.571	0,23
12.151.000	Movida Europe SA**	7,85%	11/04/2029	11.226.428	0,26
14.355.000	MTR Corp CI Ltd**	4,88%	31/12/2149	14.432.915	0,33
1.000.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	998.305	0,02
4.881.000	Muthoot Finance Ltd**	7,13%	14/02/2028	4.972.901	0,12
15.056.000	National Bank of Ras Al-Khaimah PSC*	5,38%	25/07/2029	15.394.760	0,36
8.134.000	National Central Cooling Co PJSC*	5,28%	05/03/2030	8.325.575	0,19
8.018.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,70%	17/10/2028	8.205.807	0,19
9.763.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat*	6,75%	14/05/2030	9.966.951	0,23
12.721.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	12.256.397	0,28
7.371.000	NBK SPC Ltd**	5,50%	06/06/2030	7.586.027	0,18
8.038.000	Periama Holdings LLC**	5,95%	19/04/2026	8.037.538	0,19
8.100.000	Petrobras Global Finance BV*	6,00%	27/01/2028	8.268.545	0,19
42.992.000	Petroleos Mexicanos**	6,50%	13/03/2027	42.720.187	0,99

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 59,48% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
66.714.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	62.042.205	1,44
7.364.000	POSCO*	4,38%	04/08/2025	7.362.067	0,17
3.931.000	POSCO**	5,75%	17/01/2028	4.043.121	0,09
5.776.080	Qatarenergy LNG S3**	5,84%	30/09/2027	5.878.808	0,14
10.007.150	Qatarenergy LNG S3**	6,33%	30/09/2027	10.172.409	0,24
8.561.000	QIB Sukuk Ltd*	1,95%	27/10/2025	8.485.778	0,20
6.853.000	QIB Sukuk Ltd*	4,49%	17/09/2029	6.832.393	0,16
5.352.000	QNB Bank AS**	7,25%	21/05/2029	5.578.657	0,13
8.000.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	7.787.820	0,18
10.500.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	9.972.436	0,23
14.000.000	SA Global Sukuk Ltd*	1,60%	17/06/2026	13.602.820	0,32
6.773.000	SA Global Sukuk Ltd*	4,25%	02/10/2029	6.671.527	0,15
11.761.066	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	11.569.130	0,27
5.000.000	Sands China Ltd**	3,80%	08/01/2026	4.976.932	0,12
2.000.000	Sasol Financing USA LLC*	4,38%	18/09/2026	1.973.231	0,05
10.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	9.509.629	0,22
7.000.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	6.936.751	0,16
13.640.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,75%	02/06/2030	13.710.688	0,32
14.870.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5*	1,74%	17/09/2025	14.785.222	0,34
9.770.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,23%	18/02/2030	9.947.863	0,23
5.302.000	SEPLAT Energy Plc*	9,13%	21/03/2030	5.273.035	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	4.390.774	0,10
5.100.000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88%	24/03/2026	5.073.866	0,12
6.581.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	1,35%	10/01/2026	6.472.493	0,15
7.500.000	Shriram Finance Ltd**	6,15%	03/04/2028	7.526.333	0,17
4.512.000	Shriram Finance Ltd**	6,63%	22/04/2027	4.566.613	0,11
11.660.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	10.803.996	0,25
16.866.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd**	1,45%	08/01/2026	16.629.050	0,39
13.000.000	Sisecam UK Plc*	8,25%	02/05/2029	13.189.267	0,31
5.135.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV**	6,00%	25/11/2029	5.241.500	0,12
2.800.000	SK Battery America Inc*	4,88%	23/01/2027	2.814.897	0,07
6.078.000	SK Hynix Inc*	6,25%	17/01/2026	6.137.443	0,14
5.594.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	5.835.969	0,14
1.500.000	SK On Co Ltd**	5,38%	11/05/2026	1.510.077	0,03
17.918.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	17.309.993	0,40
39.000.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	39.560.363	0,92
19.482.000	SRC Sukuk Ltd*	5,00%	27/02/2028	19.655.599	0,46
5.229.000	ST Engineering RHQ Ltd*	4,25%	08/05/2030	5.287.863	0,12
7.600.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	7.717.179	0,18

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 59,48% (31 de diciembre de 2024: 64,38%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
12.000.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	12.655.435	0,29
5.725.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	5.597.046	0,13
5.000.000	Studio City Finance Ltd**	5,00%	15/01/2029	4.591.455	0,11
2.788.000	Studio City Finance Ltd**	6,00%	15/07/2025	2.798.478	0,06
2.500.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	2.468.970	0,06
21.156.000	Suci Second Investment Co*	4,38%	10/09/2027	21.124.266	0,49
4.000.000	Suzano Austria GmbH*	2,50%	15/09/2028	3.720.432	0,09
5.023.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade**	7,00%	28/10/2029	5.031.763	0,12
2.000.000	Tencent Holdings Ltd**	1,81%	26/01/2026	1.972.014	0,05
18.847.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	18.786.831	0,44
3.835.000	Transnet SOC Ltd*	8,25%	06/02/2028	3.971.177	0,09
10.000.000	Trident Energy Finance Plc**	12,50%	30/11/2029	10.038.553	0,23
11.000.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	10.453.893	0,24
4.521.000	TSMC Arizona Corp*	3,88%	22/04/2027	4.498.861	0,10
4.541.000	Turk Telekomunikasyon AS**	7,38%	20/05/2029	4.641.906	0,11
1.000.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	987.184	0,02
6.080.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	7,45%	24/01/2030	6.196.812	0,14
9.361.000	Türkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	9.620.613	0,22
11.723.000	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	11.709.129	0,27
2.678.000	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	2.691.288	0,06
9.908.000	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	10.518.630	0,24
2.617.000	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS**	8,25%	14/02/2029	2.741.645	0,06
7.629.000	TVF Varlik Kiralama AS*	6,95%	23/01/2030	7.697.661	0,18
5.000.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	9,48%	24/07/2030	4.961.081	0,11
17.350.000	Vedanta Resources Finance II Plc**	10,88%	17/09/2029	18.006.680	0,42
5.000.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	4.781.250	0,11
2.000.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	2.002.374	0,05
2.500.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	2.495.572	0,06
12.904.000	XP Inc**	6,75%	02/07/2029	13.063.326	0,30
10.201.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	10.909.102	0,25
6.134.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	6.312.684	0,15
18.205.000	YPF SA**	9,50%	17/01/2031	19.191.529	0,44
6.494.000	Yunda Holding Investment Ltd*	2,25%	19/08/2025	6.470.386	0,15
11.868.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd*	1,98%	17/03/2026	11.651.711	0,27
4.000.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS*	11,00%	23/04/2030	3.696.540	0,09
Total dólar estadounidense				2.538.106.626	58,86
Total bonos de empresa				2.564.661.742	59,48

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 35,59% (31 de diciembre de 2024: 34,96%)					
Euro					
33.397.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	39.606.159	0,92
4.000.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	4.371.031	0,10
35.305.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	39.952.167	0,93
78.450.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	87.651.377	2,03
10.121.000	Morocco Government International Bond*	3,88%	02/04/2029	12.115.688	0,28
34.300.000	Romanian Government International Bond*	5,38%	22/03/2031	40.438.080	0,94
33.400.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	42.439.488	0,98
Total euro				266.573.990	6,18
Dólar estadounidense					
22.042.000	Abu Dhabi Government International Bond*	4,88%	30/04/2029	22.644.041	0,53
7.396.000	Airport Authority*	2,10%	31/12/2149	7.443.229	0,17
49.960.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	47.346.501	1,10
71.227.262	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	56.981.809	1,32
44.590.796	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	37.433.973	0,87
7.663.168	Avenir Issuer III Ireland DAC*	6,00%	22/03/2027	7.430.790	0,17
16.719.000	Baiterek National Managing Holding JSC*	5,45%	08/05/2028	16.939.975	0,39
11.817.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	12.462.095	0,29
37.701	Barbados Government International Bond*	6,50%	01/10/2029	37.135	0,00
11.800.000	Chile Government International Bond*	2,45%	31/01/2031	10.555.513	0,25
5.000.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	4.334.769	0,10
90.419.000	Colombia Government International Bond*	4,50%	15/03/2029	86.051.514	2,00
36.396.000	Colombia Government International Bond*	7,38%	25/04/2030	37.718.293	0,88
9.598.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	5,63%	07/04/2030	9.654.484	0,22
8.000.000	Development Bank of Mongolia LLC**	8,50%	03/07/2028	7.920.578	0,18
7.900.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	8.058.000	0,19
1.000.000	Dominican Republic International Bond*	4,50%	30/01/2030	951.850	0,02
21.280.000	Dominican Republic International Bond*	5,50%	22/02/2029	21.239.568	0,49
20.700.001	Dominican Republic International Bond*	8,63%	20/04/2027	21.494.364	0,50
2.725.820	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	1.985.051	0,05
46.996.483	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	40.945.686	0,95
11.589.000	Egypt Government International Bond*	5,80%	30/09/2027	11.370.962	0,26
11.300.000	Egypt Government International Bond*	7,60%	01/03/2029	11.385.115	0,26
9.917.000	Egypt Government International Bond*	8,63%	04/02/2030	10.037.242	0,23
11.667.000	El Salvador Government International Bond**	0,25%	17/04/2030	268.341	0,01
18.536.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	19.346.950	0,45
30.667.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	32.545.354	0,76
7.909.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	7.919.690	0,18

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 35,59% (31 de diciembre de 2024: 34,96%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.068.816	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	1.038.396	0,02
864.678	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	726.564	0,02
37.857.228	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	35.641.496	0,83
10.063.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	10.081.868	0,23
15.031.000	Hungary Government International Bond*	5,38%	26/09/2030	15.186.903	0,35
2.365.000	Industrial Bank of Korea*	5,38%	04/10/2028	2.455.018	0,06
5.539.436	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	5.292.410	0,12
6.100.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	6.124.767	0,14
9.372.000	Korea Development Bank*	4,38%	15/02/2028	9.433.028	0,22
4.465.000	Korea Electric Power Corp**	5,38%	31/07/2026	4.514.790	0,11
4.325.000	Korea Expressway Corp*	1,13%	17/05/2026	4.204.283	0,10
25.371.000	Korea Housing Finance Corp*	4,63%	24/02/2028	25.638.584	0,59
4.166.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd*	5,00%	18/07/2028	4.249.067	0,10
10.847.000	Korea Land & Housing Corp*	5,75%	06/10/2025	10.880.553	0,25
31.802.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	31.151.093	0,72
37.754.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38%	11/05/2028	38.657.963	0,90
6.942.000	Korea National Oil Corp*	4,88%	03/04/2029	7.070.664	0,16
7.831.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	6,50%	29/06/2028	8.147.298	0,19
18.507.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	18.697.755	0,43
16.440.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	16.571.338	0,38
90.626.000	Panama Government International Bond**	7,50%	01/03/2031	96.656.254	2,24
53.000.000	Panama Government International Bond*	9,38%	01/04/2029	59.966.850	1,39
17.124.380	Provincia de Buenos Aires*	6,63%	01/09/2037	12.350.959	0,29
9.690.833	Provincia de Cordoba*	6,99%	01/06/2027	9.666.286	0,22
11.266.000	Provincia de Cordoba*	9,75%	02/07/2032	11.282.336	0,26
2.857.143	Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC*	6,93%	19/02/2027	2.708.159	0,06
2.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.982.961	0,05
10.000.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88%	22/06/2030	9.968.249	0,23
17.020.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	14.584.015	0,34
90.200.000	Romanian Government International Bond*	5,88%	30/01/2029	90.938.834	2,11
7.994.000	Saudi Government International Bond*	5,13%	13/01/2028	8.129.359	0,19
50.997.156	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	45.578.708	1,06
21.338.607	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	17.276.455	0,40
9.590.988	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	9.027.518	0,21
6.024.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	6,88%	03/07/2028	6.037.145	0,14
6.086.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	9,00%	28/01/2027	6.366.592	0,15
2.615.995	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	1.253.241	0,03
9.775.574	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	3.748.486	0,09
8.261.049	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	3.858.124	0,09
6.884.207	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	3.265.733	0,08

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 35,59% (31 de diciembre de 2024: 34,96%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
13.100.255	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	8.085.703	0,19
3.352.289	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	1.738.131	0,04
2.006.812	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	1.016.399	0,02
3.630.791	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	1.788.851	0,04
5.184.000	Uzbekneftegaz JSC*	8,75%	07/05/2030	5.343.252	0,12
29.300.566	Zambia Government International Bond*	5,75%	30/06/2033	26.969.078	0,63
Total dólar estadounidense				1.267.854.388	29,41
Total bonos del Estado				1.534.428.378	35,59
Acuerdos de recompra 0,32% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)					
Dólar estadounidense					
14.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 14,001,703^	4,38%	01/07/2025	14.000.000	0,32
Total acuerdos de recompra†				14.000.000	0,32
Total inversiones				4.198.030.208	97,36

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 14.280.013 USD.

Contratos de divisas a plazo 1,25% (31 de diciembre de 2024: 0,24%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
253.518.870 EUR	296.949.188 USD	02/07/2025	Deutsche Bank AG	1	643.799	0,01
16.529.537 EUR	18.923.669 USD	02/07/2025	HSBC Bank Plc	1	479.519	0,01
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
3.321 AUD	3.321 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	22	0,00
7 AUD	7 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	0	0,00
4.657 AUD	4.657 USD	11/09/2025	UBS AG	1	65	0,00
642.062 AUD	642.062 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	5	5.935	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
306.174 CAD	306.174 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	3	877	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
72.843.132 CHF	72.843.132 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	6	2.102.990	0,05
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.930.755 EUR	3.930.755 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	4	45.128	0,00
1.707.694.358 EUR	1.707.694.358 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	22	47.293.518	1,10
5 USD	4 EUR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
221.094.234 GBP	221.094.234 USD	11/09/2025	Citibank NA	1	2.673.606	0,06
16.809.419 GBP	16.809.419 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	6	101.921	0,00
6.093.629 GBP	6.093.629 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	17	75.490	0,00

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,25% (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 JPY con cobertura</i>						
16.104 JPY	16.104 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	229	0,00
76.184 JPY	76.184 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	91	0,00
4.974.057 USD	706.219.666 JPY	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	44.765	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.389 SEK	1.389 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	17	0,00
965.017 SEK	965.017 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	6	5.007	0,00
1 USD	11 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.795.408 SGD	1.795.408 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	4	12.061	0,00
346.074 SGD	346.074 USD	11/09/2025	Royal Bank of Canada	1	2.583	0,00
63.019.587 SGD	63.019.587 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	19	610.112	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					54.097.735	1,25
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					4.252.127.943	98,61

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (0,16%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Importe principal en USD	Descripción	Tipo de interés abonado/(percibido)	Fecha de vencimiento*	Valor razonable USD	Vencimiento contractual residual del acuerdo*	% del Patrimonio neto
6.066.300	Acuerdo de recompra inversa BofA Securities, garantizo por BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 5,25%, con vencimiento el 10/09/2029	2,50%	Abierto/solicitud	(6.066.300)	A 1 día y continuo	(0,14)
667.500	Acuerdo de recompra inversa de BofA Securities, garantizado por Braskem Idesa SAPI, 7,45%, con vencimiento el 15/11/2029	(0,25)%	Abierto/solicitud	(667.500)	A 1 día y continuo	(0,02)
Total acuerdos de recompra inversa [†]				(6.733.800)		(0,16)

* Acuerdo abierto de recompra inversa sin fecha de vencimiento específica. Cualquiera de las partes puede rescindir el acuerdo cuando así lo soliciten.

Contratos de divisas a plazo (0,29%) (31 de diciembre de 2024: (1,83%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
260.845.039 USD	227.812.477 EUR	02/07/2025	Deutsche Bank AG	2	(6.572.512)	(0,15)
297.598.297 USD	253.518.870 EUR	04/08/2025	Deutsche Bank AG	1	(701.310)	(0,02)
49.004.504 USD	42.235.930 EUR	02/07/2025	HSBC Bank Plc	1	(574.119)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
60.085 USD	48.421 CHF	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(1.302)	(0,00)
1.383.307 USD	1.108.963 CHF	11/09/2025	Westpac Banking Corp	6	(22.594)	(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 (0,29%) (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 EUR con cobertura</i>						
1.200 USD	1.027 EUR	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(12)	(0,00)
12.567.069 USD	10.875.784 EUR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	10	(261.097)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
239.557 GBP	328.938 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	3	(510)	(0,00)
474.083 USD	350.199 GBP	11/09/2025	Westpac Banking Corp	7	(6.033)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
539.100.824 JPY	3.789.573 USD	11/09/2025	Royal Bank of Canada	1	(26.741)	(0,00)
79.574.742.765 JPY	559.908.080 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	(4.489.973)	(0,10)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
46.108 SEK	4.864 USD	11/09/2025	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
90.554 SEK	9.630 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	2	(83)	(0,00)
28.385 USD	271.996 SEK	11/09/2025	Westpac Banking Corp	4	(291)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
422.509 SGD	333.691 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	1	(209)	(0,00)
117 USD	149 SGD	11/09/2025	Goldman Sachs International	2	(1)	(0,00)
167.505 USD	213.987 SGD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	11	(1.392)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(12.658.181)	(0,29)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(19.391.981)	(0,45)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	4.232.735.962	98,16
Otro activo neto	79.291.094	1,84
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.312.027.056	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	2.876.565.899	64,43
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.307.464.309	29,28
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	7.266.200	0,16
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	41.439.554	0,93
Total inversiones	4.232.735.962	94,80

Short Duration 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 EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 15,53% (31 de diciembre de 2024: 14,70%)					
Euro					
5.053.609	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class A	2,66%	29/12/2036	5.066.759	0,19
2.611.031	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2024-1 Class B	3,13%	29/12/2036	2.625.008	0,10
9.600.000	Auto ABS Italian Stella Loans Srl Series 2025-1 Class A1	2,77%	28/12/2040	9.629.923	0,36
3.537.772	Auto1 Car Funding Sarl Series 2024-1 Class A	2,61%	15/12/2033	3.544.214	0,13
5.000.000	AutoNoria Spain FT Series 2025-SP Class A	2,53%	30/04/2043	5.006.950	0,19
2.200.000	AutoNoria Spain FT Series 2025-SP Class C	3,09%	30/04/2043	2.205.108	0,08
4.560.913	Bbva Consumer Auto FT Series 2024-1 Class B	3,12%	19/03/2038	4.575.244	0,17
4.470.968	Brignole Co Series 2024 Class A	2,65%	24/02/2042	4.482.820	0,17
1.446.491	Brignole Co Series 2024 Class C	3,87%	24/02/2042	1.455.387	0,05
6.793.239	Brignole CQ Series 2024 Class A	2,74%	24/09/2040	6.827.538	0,26
1.293.950	Brignole CQ Series 2024 Class B	3,12%	24/09/2040	1.298.907	0,05
9.500.000	Cars Alliance Auto Loans Germany V Series 2025-G1V Class A	2,50%	20/07/2037	9.522.401	0,36
12.263.729	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A	3,56%	28/01/2076	12.273.540	0,46
3.345.280	Dilosk Rmbs No. 10 STS DAC Series 10 Class A	2,79%	24/09/2060	3.353.814	0,13
1.549.473	Dilosk Rmbs No. 9 DAC Series 9 Class A	2,84%	25/01/2063	1.553.452	0,06
1.500.000	Domi BV Series 2020-2 Class B	3,64%	15/11/2052	1.504.590	0,06
12.582.858	Domi BV Series 2024-1 Class A	2,66%	15/06/2056	12.607.194	0,47
9.211.804	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A	2,86%	28/04/2059	9.224.747	0,35
1.692.653	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	3,06%	28/04/2062	1.701.030	0,06
10.000.000	E-CARAT DE Lease Series 2025-1 Class A	2,57%	25/05/2034	10.010.270	0,37
6.689.217	Finance Ireland Auto Receivables No. 2 DAC Series 2 Class A	2,61%	14/11/2034	6.701.659	0,25
2.890.895	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Series 2 Class A	2,95%	25/02/2034	2.901.068	0,11
2.443.680	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class A	2,87%	22/09/2043	2.454.811	0,09
1.813.053	Golden Bar Securitisation Srl Series 2024-1 Class C	4,19%	22/09/2043	1.836.801	0,07
9.500.000	Golden Bar Securitisation Srl Series 2025-1 Class A1	2,75%	20/12/2044	9.519.085	0,36
5.826.653	Golden Ray SA - Compartment Series 1 Class A2	2,78%	27/12/2057	5.838.901	0,22
5.600.000	Hill FL BV Series 2024-2FL Class A	2,60%	18/10/2032	5.607.745	0,21
2.838.494	Italian Stella Loans Srl Series 2024-2 Class B	3,03%	27/05/2039	2.849.119	0,11
9.058.061	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class A	3,41%	25/10/2064	9.086.875	0,34
1.772.000	Jeronimo Funding DAC Series 1 Class C	4,66%	25/10/2064	1.746.809	0,06
2.315.254	Jubilee Place BV Series 3 Class A	3,11%	17/01/2059	2.323.240	0,09
3.263.340	Jubilee Place BV Series 7 Class A	2,72%	18/09/2062	3.269.961	0,12
5.104.635	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class A	2,97%	24/01/2063	5.111.036	0,19
4.740.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class B	3,47%	24/01/2063	4.751.319	0,18
14.355.715	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class A	2,97%	24/06/2078	14.374.765	0,54
4.500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class B	3,37%	24/06/2078	4.470.012	0,17
3.500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class C	3,97%	24/06/2078	3.478.930	0,13
4.829.586	Lugo Funding DAC Series 2024-1X Class A	3,05%	26/05/2066	4.819.453	0,18
7.931.702	Marzio Finance Series 2025-16 Class A	2,65%	30/06/2050	7.943.996	0,30

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) 15,53% (31 de diciembre de 2024: 14,70%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.160.282	Marzio Finance Srl Series 2024-15 Class A	2,76%	28/09/2049	4.176.744	0,16
4.440.746	Merrion Square Residential DAC Series 2023-1X Class A	2,90%	24/10/2064	4.444.271	0,17
7.000.000	Miltonia Mortgage Finance Srl Series 1 Class B	3,46%	28/04/2062	6.911.751	0,26
5.700.000	Mulcair Securities Series 4 Class B	3,68%	24/04/2075	5.597.793	0,21
2.400.000	Noria DE Series 2024-DE1 Class B	2,84%	25/02/2043	2.401.145	0,09
1.900.000	Pembroke Property Finance DAC Series 3 Class B	3,46%	01/06/2043	1.901.759	0,07
6.700.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class A	2,79%	25/04/2037	6.693.642	0,25
700.000	Pepper Iberia Consumer Series 2024-1 Class B	3,19%	25/04/2037	700.527	0,03
3.883.359	Primrose Residential DAC Series 2022-1 Class A	3,40%	24/10/2061	3.903.094	0,15
3.500.000	Primrose Residential DAC Series 2022-1 Class D	5,30%	24/10/2061	3.506.583	0,13
6.300.000	Prpm Fundido DAC Series 2025-1X Class A	3,18%	29/04/2075	6.184.049	0,23
3.944.769	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A1	2,93%	15/12/2039	3.959.183	0,15
2.817.692	Quarzo Srl Series 2023-1 Class A2	2,93%	15/12/2039	2.827.452	0,11
7.367.661	Quarzo Srl Series 2024-1 Class A1	2,77%	15/06/2041	7.391.893	0,28
1.146.081	Quarzo Srl Series 2024-1 Class C	4,28%	15/06/2041	1.160.604	0,04
6.400.000	Quarzo Srl Series 2025-1 Class A	2,79%	15/03/2042	6.426.726	0,24
800.000	Red & Black Auto Germany UG Series 11 Class B	3,04%	15/09/2033	804.537	0,03
2.187.414	Red & Black Auto Italy Srl Series 2 Class A1	2,93%	28/07/2034	2.200.237	0,08
7.963.865	Red & Black Auto Italy Srl Series 3 Class A	2,74%	28/07/2036	7.992.925	0,30
1.000.000	Red & Black Auto Italy Srl Series 3 Class B	3,03%	28/07/2036	1.003.433	0,04
1.530.853	Red & Black Auto Lease France Series 2 Class A	2,66%	27/06/2035	1.532.580	0,06
1.500.000	SC Germany SA Compartment Consumer Series 2024-1 Class B	2,93%	14/01/2038	1.503.562	0,06
1.779.906	SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Series 13 Class A	2,48%	25/06/2034	1.782.733	0,07
2.000.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class A	3,41%	17/02/2037	2.002.496	0,07
8.100.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class B	3,88%	17/02/2037	8.112.150	0,30
2.000.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class C	4,03%	17/02/2037	1.998.036	0,07
2.500.000	Shamrock Residential DAC Series 2023-1X Class C	4,65%	24/06/2071	2.478.962	0,09
17.146.272	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class A	3,00%	24/12/2078	17.163.744	0,64
1.600.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class B	3,50%	24/12/2078	1.605.216	0,06
3.897.250	Stresa Securitisation Srl Series 1 Class A	3,24%	22/12/2045	3.835.007	0,14
8.034.376	Sunrise Spv 95 Srl Series 2024-1 Class A1	2,78%	27/03/2049	8.058.881	0,30
11.300.000	Sunrise Spv 96 Srl Series 2025-1 Class A1	2,65%	27/04/2050	11.311.854	0,42
5.200.000	Sunrise Spv Z70 Srl Series 2024-2 Class A1	2,82%	27/10/2049	5.222.095	0,20
1.645.426	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 3 Series 3 Class C	5,58%	23/06/2039	1.687.944	0,06
10.000.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class A	3,16%	27/10/2042	10.043.190	0,38
1.800.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 Series 2 Class B	3,78%	27/10/2042	1.803.371	0,07
9.699.347	Taurus DAC Series 2025-EU1X Class A	3,67%	17/02/2035	9.693.993	0,36
8.651.451	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class A	3,63%	17/11/2036	8.649.902	0,32
2.147.352	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,43%	17/11/2036	2.162.231	0,08

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) 15,53% (31 de diciembre de 2024: 14,70%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.837.522	Titrisocram Series 2024-1 Class A	2,51%	26/03/2039	2.840.263	0,11
2.257.131	Tulip Mortgage Funding BV Series 2024-1 Class A	2,60%	15/01/2064	2.249.947	0,08
8.200.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class A2	4,29%	28/06/2050	8.251.184	0,31
770.940	Warrington Residential DAC Series 2022-1 Class A1	3,90%	24/12/2056	760.733	0,03
2.331.523	Youni Italy Srl Series 2024-1 Class A	2,77%	25/04/2034	2.340.030	0,09
9.287.998	Youni Italy Srl Series 2025-1 Class A	2,64%	25/04/2035	9.307.048	0,35
Total valores respaldados por activos **				414.139.981	15,53
Bonos de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%)					
Euro					
8.900.000	Abanca Corp Bancaria SA*	3,25%	14/02/2031	8.875.132	0,33
5.000.000	Abanca Corp Bancaria SA*	5,88%	02/04/2030	5.483.780	0,21
5.000.000	Abertis Infraestructuras SA*	1,13%	26/03/2028	4.796.941	0,18
14.000.000	Aegon Ltd*	2,93%	31/12/2149	11.385.724	0,43
10.000.000	Aegon Ltd*	3,57%	31/12/2149	3.990.965	0,15
1.200.000	Afflelou SAS*	6,00%	25/07/2029	1.250.998	0,05
1.000.000	AIB Group Plc*	2,25%	04/04/2028	995.763	0,04
3.000.000	Air France-KLM*	5,75%	31/12/2149	2.983.632	0,11
1.300.000	Air Products & Chemicals Inc*	3,45%	14/02/2037	1.253.043	0,05
200.000	Akropolis Group Uab*	6,00%	15/05/2030	207.500	0,01
3.200.000	Allianz SE*	2,60%	31/12/2149	2.701.800	0,10
2.900.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	2.905.438	0,11
6.200.000	Alphabet Inc*	2,50%	06/05/2029	6.202.904	0,23
2.500.000	Alstria Office AG*	5,50%	20/03/2031	2.551.094	0,10
5.000.000	American International Group Inc*	1,88%	21/06/2027	4.934.592	0,19
3.600.000	American Tower Corp*	0,40%	15/02/2027	3.486.239	0,13
6.000.000	American Tower Corp*	0,95%	05/10/2030	5.371.719	0,20
700.000	American Tower Corp*	1,95%	22/05/2026	697.638	0,03
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95%	17/07/2026	101.950	0,00
400.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	438.592	0,02
4.200.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	4.326.184	0,16
2.000.000	Arkema SA*	1,50%	31/12/2149	1.977.650	0,07
10.400.000	Aroundtown Finance Sarl*	5,00%	31/12/2149	9.687.600	0,36
3.100.000	Aroundtown Finance Sarl*	7,13%	31/12/2149	3.264.904	0,12
1.000.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	956.201	0,04
1.000.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/01/2028	966.001	0,04
15.500.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/12/2149	14.658.389	0,55
4.000.000	Arval Service Lease SA*	0,00%	01/10/2025	3.976.668	0,15
1.800.000	Arval Service Lease SA*	4,13%	13/04/2026	1.817.352	0,07
4.000.000	Arval Service Lease SA*	4,25%	11/11/2025	4.021.114	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 vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
10.000.000	Asahi Group Holdings Ltd*	0,54%	23/10/2028	9.323.047	0,35
2.500.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH**	10,00%	15/11/2029	2.499.283	0,09
10.900.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	10.635.053	0,40
9.000.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	8.766.875	0,33
15.575.000	Athene Global Funding*	2,91%	21/05/2027	15.600.488	0,59
8.000.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	04/12/2028	7.783.360	0,29
1.500.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	15/01/2030	1.431.189	0,05
5.000.000	Autostrade per l'Italia SpA*	4,38%	16/09/2025	5.027.326	0,19
3.000.000	Avis Budget Finance Plc*	7,00%	28/02/2029	3.056.250	0,11
15.184.000	AXA SA*	2,50%	31/12/2149	14.595.240	0,55
5.000.000	AXA SA*	2,76%	31/12/2149	4.812.500	0,18
3.000.000	Ayvens Bank NV*	0,25%	23/02/2026	2.959.554	0,11
12.600.000	Ayvens SA*	3,25%	19/02/2030	12.703.131	0,48
4.400.000	Ayvens SA*	3,88%	22/02/2027	4.503.295	0,17
7.400.000	Ayvens SA*	3,88%	24/01/2028	7.623.394	0,29
18.000.000	Ayvens SA*	3,88%	16/07/2029	18.620.280	0,70
5.000.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	4.561.105	0,17
100.000	Banco BPM SpA**	0,88%	15/07/2026	98.657	0,00
100.000	Banco BPM SpA*	3,88%	18/09/2026	102.066	0,00
100.000	Banco BPM SpA*	4,50%	26/11/2036	101.751	0,00
100.000	Banco BPM SpA**	5,00%	18/06/2034	104.204	0,00
100.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	1,75%	09/03/2028	98.506	0,00
3.000.000	Banco de Sabadell SA*	0,88%	22/07/2025	2.997.703	0,11
3.000.000	Banco de Sabadell SA*	6,00%	16/08/2033	3.212.845	0,12
5.000.000	Banco Santander SA*	0,50%	24/03/2027	4.933.287	0,19
5.400.000	Banco Santander SA*	3,25%	02/04/2029	5.470.276	0,21
10.000.000	Banco Santander SA*	3,88%	22/04/2029	10.364.801	0,39
2.000.000	Bank of America Corp*	1,78%	04/05/2027	1.991.850	0,07
17.500.000	Bank of America Corp*	2,44%	10/03/2027	17.510.093	0,66
3.300.000	Bank of Montreal*	2,74%	12/04/2027	3.303.519	0,12
21.474.000	Banque Cantonale de Geneve*	3,41%	27/03/2030	21.731.140	0,81
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	11/05/2026	196.499	0,01
10.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,25%	29/06/2028	9.360.399	0,35
16.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	4,38%	02/05/2030	17.688.548	0,66
15.000.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	14.030.120	0,53
4.000.000	Barclays Plc*	2,89%	31/01/2027	4.013.329	0,15
2.900.000	Barclays Plc*	2,94%	08/05/2028	2.905.927	0,11
30.000.000	Barclays Plc*	4,92%	08/08/2030	32.024.076	1,20
2.000.000	Bayer AG*	6,63%	25/09/2083	2.123.390	0,08
200.000	Bayer Capital Corp BV*	1,50%	26/06/2026	198.358	0,01

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 de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.200.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	1.319.750	0,05
1.850.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.823.016	0,07
2.800.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,50%	18/07/2030	2.842.788	0,11
12.000.000	BNP Paribas SA*	0,25%	13/04/2027	11.810.892	0,44
15.500.000	BNP Paribas SA*	1,38%	28/05/2029	14.678.256	0,55
8.500.000	BNP Paribas SA*	2,13%	23/01/2027	8.491.925	0,32
200.000	BPCE SA*	0,38%	02/02/2026	197.990	0,01
15.000.000	BPCE SA*	1,00%	05/10/2028	14.275.135	0,54
8.000.000	BPCE SA*	1,63%	02/03/2029	7.776.812	0,29
10.000.000	BPCE SA*	3,88%	11/01/2029	10.319.349	0,39
5.000.000	BPCE SA*	4,38%	13/07/2028	5.241.987	0,20
20.000.000	BPCE SFH SA*	3,00%	20/02/2029	20.390.838	0,76
4.200.000	CA Auto Bank SpA*	2,75%	07/07/2028	4.201.898	0,16
1.800.000	CA Auto Bank SpA*	4,75%	25/01/2027	1.859.449	0,07
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	0,38%	10/03/2026	98.810	0,00
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,81%	09/07/2029	10.341.003	0,39
3.300.000	CCF Holding SAS*	5,00%	27/05/2035	3.311.475	0,12
1.500.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	1.569.941	0,06
3.600.000	Cencora Inc*	2,88%	22/05/2028	3.615.343	0,14
3.700.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	3.780.013	0,14
8.000.000	Cie de Saint-Gobain SA*	3,25%	09/08/2029	8.132.488	0,31
13.000.000	Citigroup Inc*	1,25%	06/07/2026	13.001.755	0,49
16.000.000	Citigroup Inc*	1,50%	24/07/2026	15.991.312	0,60
5.600.000	Citigroup Inc*	3,27%	29/04/2029	5.645.382	0,21
1.300.000	Citycon Treasury BV*	5,00%	11/03/2030	1.333.317	0,05
2.400.000	Citycon Treasury BV*	5,38%	08/07/2031	2.472.420	0,09
4.000.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	4.002.290	0,15
200.000	Commerzbank AG*	0,10%	11/09/2025	199.186	0,01
700.000	Commerzbank AG*	2,65%	12/03/2027	701.689	0,03
10.000.000	Commerzbank AG*	3,13%	06/06/2030	9.987.100	0,37
4.000.000	Commerzbank AG*	4,13%	20/02/2037	4.022.470	0,15
1.100.000	Commerzbank AG*	5,13%	18/01/2030	1.176.489	0,04
1.300.000	Consolidated Energy Finance SA*	5,00%	15/10/2028	1.118.404	0,04
4.500.000	CPI Property Group SA*	1,50%	27/01/2031	3.747.644	0,14
7.000.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	6.148.668	0,23
7.000.000	CPI Property Group SA*	3,75%	31/12/2149	6.392.235	0,24
5.000.000	CPI Property Group SA*	4,88%	31/12/2149	4.943.750	0,19
7.400.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	7.540.492	0,28
5.000.000	CPI Property Group SA*	7,00%	07/05/2029	5.364.440	0,20
10.225.000	CPI Property Group SA*	7,50%	31/12/2149	9.958.646	0,37

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 de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
5.000.000	Crelan SA*	5,75%	26/01/2028	5.382.939	0,20
16.400.000	Crelan SA*	6,00%	28/02/2030	18.052.562	0,68
1.106.000	CTP NV*	1,50%	27/09/2031	966.242	0,04
700.000	CTP NV*	3,63%	10/03/2031	695.421	0,03
3.800.000	CTP NV*	4,25%	10/03/2035	3.725.594	0,14
5.000.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	4.329.575	0,16
8.000.000	Deutsche Bank AG*	1,75%	19/11/2030	7.507.876	0,28
10.000.000	Deutsche Bank AG*	1,88%	23/02/2028	9.889.712	0,37
9.000.000	Deutsche Bank AG*	3,00%	16/06/2029	9.004.187	0,34
2.200.000	Deutsche EuroShop AG*	4,50%	15/10/2030	2.200.757	0,08
4.000.000	Deutsche Postbank Funding Trust I*	2,59%	31/12/2149	3.648.582	0,14
8.000.000	Deutsche Postbank Funding Trust III*	2,63%	31/12/2149	7.303.712	0,27
4.000.000	Digital Euro Finco LLC*	1,13%	09/04/2028	3.823.152	0,14
500.000	doValue SpA*	7,00%	28/02/2030	533.438	0,02
3.000.000	easyJet FinCo BV*	1,88%	03/03/2028	2.936.706	0,11
4.100.000	EDP SA*	1,70%	20/07/2080	4.102.368	0,15
1.500.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	1.511.812	0,06
5.000.000	Electricité de France SA*	2,00%	02/10/2030	4.732.537	0,18
2.000.000	Electricité de France SA*	3,38%	31/12/2149	1.903.163	0,07
100.000	Electricité de France SA*	3,75%	05/06/2027	102.293	0,00
1.500.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	1.534.706	0,06
4.000.000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75%	31/12/2149	3.998.695	0,15
1.500.000	ELO SACA*	5,88%	17/04/2028	1.437.287	0,05
100.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	87.328	0,00
2.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	2.152.704	0,08
200.000	Enel Finance International NV*	0,25%	28/05/2026	196.404	0,01
25.000.000	Enel Finance International NV*	0,75%	17/06/2030	22.468.354	0,84
4.000.000	Enel SpA*	1,88%	31/12/2149	3.569.918	0,13
1.500.000	Enel SpA*	4,50%	31/12/2149	1.489.870	0,06
800.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	830.918	0,03
700.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	670.403	0,03
10.000.000	Engie SA*	0,50%	24/10/2030	8.756.513	0,33
2.500.000	Engie SA*	1,88%	31/12/2149	2.221.773	0,08
1.700.000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA*	11,13%	15/05/2028	1.801.065	0,07
1.500.000	Eni SpA*	2,75%	31/12/2149	1.411.331	0,05
1.800.000	Eni SpA*	3,38%	31/12/2149	1.754.775	0,07
2.200.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	2.241.879	0,08
500.000	Essendi SA*	5,63%	15/05/2032	505.111	0,02
2.000.000	Fedrigoni SpA*	5,98%	15/01/2030	1.951.232	0,07
4.400.000	Fiserv Funding ULC*	2,88%	15/06/2028	4.416.982	0,17

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 de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.500.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	3.558.617	0,13
2.800.000	Flutter Treasury DAC**	4,00%	04/06/2031	2.807.875	0,11
100.000	Fnac Darty SA*	4,75%	01/04/2032	103.208	0,00
11.500.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,62%	27/07/2028	11.515.048	0,43
1.124.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,07%	21/08/2030	1.122.006	0,04
5.000.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,17%	21/11/2028	5.085.682	0,19
3.400.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	3.360.013	0,13
1.000.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	1.013.710	0,04
3.700.000	GA Global Funding Trust*	3,75%	20/06/2032	3.675.152	0,14
3.400.000	General Motors Financial Co Inc*	3,90%	12/01/2028	3.493.066	0,13
416.000	Grand City Properties Finance Sarl*	6,13%	31/12/2149	429.714	0,02
8.000.000	Grand City Properties SA*	1,50%	31/12/2149	7.780.633	0,29
5.000.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	3.326.500	0,12
100.000	Haleon Netherlands Capital BV*	1,25%	29/03/2026	99.237	0,00
100.000	Heathrow Funding Ltd*	1,50%	12/10/2025	99.855	0,00
11.735.000	Heimstaden Bostad AB*	1,13%	21/01/2026	11.601.720	0,44
10.000.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	9.516.500	0,36
2.400.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	2.244.765	0,08
6.800.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	31/12/2149	6.732.986	0,25
8.000.000	Heimstaden Bostad AB*	3,63%	31/12/2149	7.829.800	0,29
5.000.000	HSBC Holdings Plc*	3,31%	13/05/2030	5.041.295	0,19
10.000.000	HSBC Holdings Plc*	3,45%	25/09/2030	10.121.401	0,38
15.000.000	HSBC Holdings Plc*	3,76%	20/05/2029	15.398.631	0,58
10.000.000	Iccrea Banca SpA*	3,38%	30/01/2030	10.148.445	0,38
3.574.000	Iccrea Banca SpA**	4,25%	05/02/2030	3.717.019	0,14
15.000.000	Iccrea Banca SpA*	6,88%	20/01/2028	15.997.135	0,60
1.000.000	Iceland Bondco Plc**	7,64%	15/12/2027	1.006.540	0,04
5.000.000	ING Groep NV*	0,38%	29/09/2028	4.761.625	0,18
10.000.000	ING Groep NV*	3,50%	03/09/2030	10.179.473	0,38
10.000.000	ING Groep NV*	3,88%	12/08/2029	10.311.350	0,39
2.500.000	Intrum AB*	9,25%	15/03/2028	2.242.187	0,08
13.600.000	Investec Plc*	3,63%	19/02/2031	13.659.076	0,51
13.325.000	Islandsbanki HF*	4,63%	27/03/2028	13.971.249	0,52
8.000.000	JPMorgan Chase & Co*	1,64%	18/05/2028	7.885.402	0,30
5.000.000	JPMorgan Chase & Co*	3,67%	06/06/2028	5.113.463	0,19
2.100.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	2.127.930	0,08
100.000	Kleopatra Finco Sarl**	4,25%	01/03/2026	94.012	0,00
10.000.000	La Banque Postale SA*	2,00%	13/07/2028	9.812.083	0,37
22.625.000	Landsbankinn HF*	3,75%	08/10/2029	22.975.454	0,86
11.671.000	Landsbankinn HF*	5,00%	13/05/2028	12.305.046	0,46

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 de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
7.284.000	Landsbankinn HF*	6,38%	12/03/2027	7.722.175	0,29
2.900.000	Leasys SpA*	2,88%	17/08/2027	2.915.150	0,11
7.200.000	Leasys SpA*	3,07%	08/04/2026	7.214.400	0,27
12.000.000	Leasys SpA*	3,38%	25/01/2029	12.193.008	0,46
1.957.000	Leasys SpA*	3,88%	12/10/2027	2.005.399	0,08
14.933.000	Leasys SpA*	3,88%	01/03/2028	15.341.739	0,58
3.000.000	Linde Plc*	2,63%	18/02/2029	3.011.695	0,11
100.000	Lloyds Bank Plc*	3,25%	02/02/2026	100.659	0,00
8.000.000	Logicor Financing Sarl*	1,63%	15/07/2027	7.807.461	0,29
10.000.000	Logicor Financing Sarl*	1,63%	17/01/2030	9.209.698	0,35
8.000.000	Luminor Bank AS*	0,54%	23/09/2026	7.950.560	0,30
4.100.000	Luminor Bank AS*	3,55%	12/06/2029	4.116.643	0,15
21.000.000	Luminor Bank AS*	7,75%	08/06/2027	21.995.610	0,82
2.000.000	Luminor Holding AS*	5,40%	14/10/2035	2.095.519	0,08
2.351.000	Magna International Inc*	3,63%	21/05/2031	2.369.584	0,09
2.600.000	Manuchar Group Sarl**	7,25%	30/06/2027	2.651.250	0,10
2.000.000	Market Bidco Finco Plc**	4,75%	04/11/2027	1.995.423	0,07
1.600.000	Mehilainen Yhtiot Oy**	5,13%	30/06/2032	1.608.892	0,06
2.600.000	Mercialys SA*	4,00%	04/06/2032	2.594.757	0,10
10.000.000	Mizuho Financial Group Inc*	3,46%	27/08/2030	10.198.224	0,38
5.000.000	Mizuho Financial Group Inc*	4,61%	28/08/2030	5.360.948	0,20
5.400.000	Mobico Group Plc*	4,88%	26/09/2031	4.380.716	0,16
10.000.000	Morgan Stanley*	0,50%	07/02/2031	8.913.199	0,33
6.000.000	Morgan Stanley*	3,24%	05/04/2028	6.036.665	0,23
8.000.000	Morgan Stanley*	3,52%	22/05/2031	8.135.612	0,31
5.000.000	Morgan Stanley*	4,81%	25/10/2028	5.245.487	0,20
1.500.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	7,00%	15/02/2032	1.539.000	0,06
10.000.000	National Australia Bank Ltd*	0,01%	06/01/2029	9.164.885	0,34
11.400.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	3,25%	04/02/2028	11.560.655	0,43
5.000.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	3,63%	11/09/2029	5.112.115	0,19
5.900.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale*	5,63%	23/08/2034	6.124.409	0,23
7.600.000	Nykredit Realkredit AS*	3,63%	24/07/2030	7.737.990	0,29
5.000.000	Nykredit Realkredit AS*	4,63%	19/01/2029	5.286.755	0,20
1.600.000	OEG Finance Plc**	7,25%	27/09/2029	1.675.099	0,06
2.100.000	Oncor Electric Delivery Co LLC*	3,63%	15/06/2034	2.098.037	0,08
2.200.000	Opal Bidco SAS**	5,50%	31/03/2032	2.249.500	0,08
200.000	Orano SA*	3,38%	23/04/2026	201.044	0,01
2.500.000	Orsted AS*	1,50%	18/02/2021	2.052.063	0,08
2.000.000	Orsted AS*	1,75%	09/12/2019	1.890.450	0,07
2.000.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/2024	2.028.750	0,08

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 de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.500.000	Orsted AS [*]	5,25%	08/12/2022	3.570.016	0,13
7.000.000	Permanent TSB Group Holdings Plc [*]	3,00%	19/08/2031	6.970.267	0,26
25.000.000	Permanent TSB Group Holdings Plc [*]	4,25%	10/07/2030	25.900.400	0,97
2.808.000	Permanent TSB Group Holdings Plc [*]	6,63%	25/04/2028	3.000.804	0,11
4.455.000	Permanent TSB Group Holdings Plc [*]	6,63%	30/06/2029	4.900.785	0,18
5.000.000	Pershing Square Holdings Ltd [*]	4,25%	29/04/2030	5.060.449	0,19
100.000	PEU Finance Plc [*]	7,25%	01/07/2028	104.004	0,00
100.000	Picard Groupe SAS ^{**}	6,38%	01/07/2029	104.513	0,00
2.800.000	Project Grand UK Plc [*]	9,00%	01/06/2029	2.987.005	0,11
2.900.000	Prosus NV [*]	2,78%	19/01/2034	2.645.953	0,10
4.000.000	Proximus SADP [*]	4,75%	31/12/2149	4.010.769	0,15
9.200.000	Public Property Invest AS [*]	4,63%	12/03/2030	9.413.111	0,35
5.000.000	PVH Corp [*]	4,13%	16/07/2029	5.105.677	0,19
4.000.000	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG [*]	5,25%	02/04/2036	4.025.441	0,15
3.500.000	Rakuten Group Inc [*]	4,25%	31/12/2149	3.313.253	0,12
2.000.000	RAY Financing LLC ^{**}	6,50%	15/07/2031	2.092.620	0,08
1.500.000	RCI Banque SA [*]	1,75%	10/04/2026	1.492.582	0,06
4.200.000	RCI Banque SA [*]	3,50%	17/01/2028	4.266.783	0,16
1.525.000	RCI Banque SA [*]	3,88%	12/01/2029	1.567.240	0,06
10.000.000	RCI Banque SA [*]	3,88%	30/09/2030	10.188.416	0,38
2.100.000	RCI Banque SA [*]	4,63%	02/10/2026	2.144.527	0,08
6.000.000	Robert Bosch Finance LLC [*]	3,25%	28/05/2031	5.992.875	0,22
11.000.000	Rothschild & Co Continuation Finance PLC [*]	3,51%	31/12/2149	8.490.460	0,32
200.000	Ryanair DAC [*]	0,88%	25/05/2026	197.493	0,01
10.000.000	SACE SpA [*]	5,51%	31/12/2149	10.122.813	0,38
25.000.000	Santander UK Group Holdings Plc [*]	0,60%	13/09/2029	23.288.125	0,87
5.000.000	Santander UK Group Holdings Plc [*]	3,53%	25/08/2028	5.093.404	0,19
2.500.000	Sappi Papier Holding GmbH [*]	4,50%	15/03/2032	2.465.420	0,09
200.000	Schaeffler AG [*]	4,50%	28/03/2030	200.451	0,01
4.100.000	Schaeffler AG [*]	5,38%	01/04/2031	4.195.489	0,16
1.900.000	SELP Finance Sarl [*]	3,75%	10/08/2027	1.933.030	0,07
1.500.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc ^{**}	5,50%	15/05/2033	1.555.433	0,06
5.000.000	Snam SpA [*]	0,75%	20/06/2029	4.618.682	0,17
500.000	Snam SpA [*]	3,38%	19/02/2028	510.853	0,02
23.000.000	Societe Generale SA [*]	1,75%	22/03/2029	22.050.535	0,83
20.000.000	Societe Generale SA [*]	3,38%	14/05/2030	20.136.810	0,76
500.000	SoftBank Group Corp [*]	5,00%	15/04/2028	509.687	0,02
200.000	Sogecap SA [*]	6,50%	16/05/2044	226.414	0,01
7.000.000	Solvay SA [*]	3,88%	03/04/2028	7.178.637	0,27
5.000.000	Southern Co [*]	1,88%	15/09/2081	4.798.199	0,18

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 de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
9.000.000	Southern Gas Networks Plc*	3,50%	16/10/2030	9.062.916	0,34
5.000.000	Stellantis NV*	3,38%	19/11/2028	5.049.594	0,19
5.200.000	Stellantis NV*	4,63%	06/06/2035	5.159.004	0,19
5.400.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	31/12/2149	5.340.209	0,20
25.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60%	16/02/2026	25.214.788	0,95
7.700.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	0,28%	25/10/2028	7.152.129	0,27
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	104.200	0,00
3.000.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,88%	15/02/2030	2.983.609	0,11
9.514.000	Supernova Invest GmbH*	5,00%	24/06/2030	9.537.619	0,36
2.900.000	Syensqo SA*	2,50%	31/12/2149	2.875.414	0,11
3.500.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	3.483.097	0,13
12.600.000	TAG Immobilien AG*	4,25%	04/03/2030	12.938.869	0,49
7.800.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	7.723.073	0,29
3.000.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	3.119.355	0,12
9.000.000	TenneT Holding BV*	2,37%	31/12/2149	9.003.262	0,34
800.000	Tereos Finance Groupe I SA**	5,88%	30/04/2030	806.721	0,03
100.000	Toronto-Dominion Bank*	1,71%	28/07/2025	99.976	0,00
10.000.000	Toronto-Dominion Bank*	1,95%	08/04/2030	9.494.120	0,36
10.000.000	Toronto-Dominion Bank*	3,56%	16/04/2031	10.190.380	0,38
15.300.000	Toronto-Dominion Bank*	3,63%	13/12/2029	15.704.264	0,59
100.000	Toronto-Dominion Bank*	3,77%	08/09/2026	101.946	0,00
2.400.000	TotalEnergies SE*	2,13%	31/12/2149	2.074.359	0,08
1.800.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	1.811.035	0,07
5.000.000	Transurban Finance Co Pty Ltd*	1,45%	16/05/2029	4.742.862	0,18
11.400.000	Traton Finance Luxembourg SA*	3,24%	21/01/2026	11.440.310	0,43
4.000.000	Traton Finance Luxembourg SA*	3,38%	14/01/2028	4.052.951	0,15
8.100.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,25%	16/05/2028	8.421.265	0,32
2.800.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,50%	23/11/2026	2.874.664	0,11
3.600.000	Tyco Electronics Group SA*	2,50%	06/05/2028	3.599.661	0,14
3.000.000	UBS AG*	0,25%	05/01/2026	2.971.406	0,11
2.000.000	UBS AG*	1,50%	10/04/2026	1.990.363	0,07
8.000.000	UBS Group AG*	0,25%	03/11/2026	7.942.680	0,30
18.400.000	UBS Group AG*	0,25%	05/11/2028	17.425.484	0,65
8.900.000	UBS Group AG*	3,12%	12/05/2029	8.956.902	0,34
3.100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	31/12/2149	3.115.214	0,12
2.500.000	UniCredit SpA**	0,60%	19/07/2026	2.497.239	0,09
5.896.000	UniCredit SpA**	2,20%	22/07/2027	5.886.915	0,22
8.000.000	UniCredit SpA*	3,30%	16/07/2029	8.107.525	0,30
2.200.000	UniCredit SpA**	5,85%	15/11/2027	2.299.604	0,09
3.500.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	3.481.845	0,13

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 de empresa 70,30% (31 de diciembre de 2024: 72,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.000.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	958.726	0,04
3.200.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	3.073.921	0,12
12.800.000	VGP NV*	2,25%	17/01/2030	11.905.197	0,45
4.000.000	Virgin Money UK Plc*	4,00%	18/03/2028	4.096.960	0,15
4.000.000	Virgin Money UK Plc*	4,63%	29/10/2028	4.185.615	0,16
2.600.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	2.471.430	0,09
8.500.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,25%	19/05/2027	8.595.482	0,32
21.000.000	Volkswagen Financial Services AG*	3,88%	10/09/2030	21.511.321	0,81
5.000.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	31/12/2149	4.754.926	0,18
2.000.000	Volvo Car AB*	4,20%	10/06/2029	2.006.238	0,08
10.000.000	Vonovia SE*	0,63%	14/12/2029	8.993.652	0,34
15.000.000	Warnermedia Holdings Inc*	4,30%	17/01/2030	14.818.950	0,56
3.400.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	3.195.560	0,12
100.000	Westpac Securities NZ Ltd*	1,78%	14/01/2026	99.760	0,00
3.000.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	31/12/2149	3.068.460	0,12
5.000.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,00%	19/01/2026	4.932.095	0,18
100.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	106.510	0,00
2.500.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	2.167.931	0,08
4.800.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	4.814.184	0,18
2.000.000	ZF Finance GmbH*	2,00%	06/05/2027	1.897.310	0,07
1.400.000	ZF Finance GmbH*	2,75%	25/05/2027	1.343.515	0,05
5.500.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	5.187.091	0,19
Total bonos de empresa				1.874.614.160	70,30
Bonos del Estado 7,78% (31 de diciembre de 2024: 4,98%)					
Euro					
25.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC*	1,00%	31/01/2028	24.202.375	0,91
15.000.000	Agence France Locale*	1,13%	20/06/2028	14.472.150	0,54
827.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,88%	13/03/2035	828.704	0,03
1.000.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	1.034.069	0,04
1.400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,38%	13/03/2039	1.400.972	0,05
3.700.000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat*	3,25%	19/03/2031	3.731.281	0,14
51.700.000	Bpifrance SACA*	2,75%	25/02/2029	52.158.295	1,96
6.500.000	Bulgaria Government International Bond*	3,50%	07/05/2034	6.572.899	0,25
1.732.000	Bulgaria Government International Bond*	3,63%	05/09/2032	1.797.448	0,07
3.450.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	3.663.169	0,14
928.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	946.338	0,04
2.000.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	2.173.348	0,08
1.470.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	1.634.549	0,06
6.840.000	Denmark Government International Bond*	2,25%	02/10/2026	6.864.259	0,26

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 7,78% (31 de diciembre de 2024: 4,98%) (cont.)					
Euro (cont.)					
10.939.120	French Republic Government Bond OAT**	1,85%	25/07/2027	11.283.538	0,42
1.208.000	French Republic Government Bond OAT*	3,75%	25/05/2056	1.142.575	0,04
1.570.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,13%	15/06/2054	1.565.843	0,06
5.411.763	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,50%	15/05/2029	5.531.330	0,21
5.536.795	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	5.665.944	0,21
2.451.026	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,55%	15/05/2056	2.532.567	0,09
1.538.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,25%	01/03/2038	1.474.364	0,05
3.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2027	3.184.659	0,12
317.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/02/2035	329.426	0,01
9.706.000	Latvia Government International Bond*	2,88%	21/05/2030	9.755.775	0,37
4.900.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	4,38%	27/06/2030	4.970.400	0,19
7.000.000	Romanian Government International Bond*	1,38%	02/12/2029	6.134.616	0,23
3.000.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	2.302.487	0,09
4.000.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	3.339.009	0,12
3.048.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	3.009.498	0,11
8.500.000	Romanian Government International Bond*	5,38%	22/03/2031	8.537.297	0,32
913.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	871.901	0,03
4.500.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	4.648.733	0,17
5.736.000	Romanian Government International Bond*	6,75%	11/07/2039	5.772.730	0,22
4.000.000	Spain Government Bond*	3,20%	31/10/2035	3.990.624	0,15
Total bonos del Estado				207.523.172	7,78
Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR % del Patrimonio neto			
Fondos de inversión 1,45% (31 de diciembre de 2024: 1,80%)					
Euro					
1.980.000	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	21.443.400 0,81			
1.610.000	Neuberger Berman Euro Bond Fund	17.162.600 0,64			
Total fondos de inversión ^u				38.606.000	1,45
Total inversiones				2.534.883.313	95,06

Contratos de divisas a plazo 0,06% (31 de diciembre de 2024: 0,08%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
Clases CHF con cobertura						
91.123 CHF	91.123 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	234	0,00
219.360 CHF	219.360 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	560	0,00
35.069 EUR	32.312 CHF	16/07/2025	Citibank NA	1	457	0,00
54.888 EUR	51.057 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	199	0,00

Short Duration Euro Bond – 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: 0,08%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura</i>						
11.123.770 EUR	12.234.798 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	711.221	0,03
11.132.618 EUR	12.239.817 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	715.797	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.428.468	0,06

Contratos de futuros 0,07% (31 de diciembre de 2024: 0,14%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(151)	Euro-BOBL Future September 2025	77.010	0,00
1	Euro-BTP Future September 2025	90	0,00
(1.977)	Euro-Bund Future September 2025	1.667.590	0,06
(104)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	203.840	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		1.948.530	0,07

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.538.260.311	95,19

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,06%) (31 de diciembre de 2024: (0,08%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
6.009.476 CHF	6.475.305 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	(38.124)	(0,00)
403.643 EUR	378.193 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	(1.467)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
16.816 USD	15.324 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(1.013)	(0,00)
26.812.516 USD	24.360.937 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	(1.541.870)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.582.474)	(0,06)

Contratos de futuros (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,05%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(124)	Euro-BTP Future September 2025	(11.160)	(0,00)
1.380	Euro-Bund Call Option on Future August 2025, Strike Price EUR 132.50	(174.791)	(0,01)
81	Euro-OAT Future September 2025	(81.810)	(0,00)
703	Euro-Schatz Future September 2025	(133.570)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(401.331)	(0,02)

Short Duration Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *credit default swap* (0,23%) (31 de diciembre de 2024: (0,13%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 67.000.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S43.V1	(6.237.876)	(0,23)
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				(6.237.876)	(0,23)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés (0,01%) (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 12.479.054	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(179.099)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]						(179.099)	(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.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.400.780)	(0,32)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.529.859.531	94,87
Otro activo neto	136.795.766	5,13
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.666.655.297	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	1.986.262.198	73,46
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	510.015.115	18,87
μ Fondos de inversión	38.606.000	1,43
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	1.547.199	0,06
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(6.570.981)	(0,24)
Total inversiones	2.529.859.531	93,58

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 vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%)					
Dólar estadounidense					
2.890.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	2.696.135	0,57
690.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38%	15/01/2028	677.297	0,14
2.960.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	3.069.484	0,65
505.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	502.069	0,11
710.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	4,25%	15/02/2029	681.914	0,14
940.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	971.663	0,21
1.145.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	1.185.759	0,25
505.000	AdaptHealth LLC**	5,13%	01/03/2030	480.301	0,10
930.000	AdaptHealth LLC**	6,13%	01/08/2028	932.267	0,20
475.000	Adient Global Holdings Ltd**	7,00%	15/04/2028	489.941	0,10
675.000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25%	15/04/2031	709.892	0,15
1.600.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.605.974	0,34
2.640.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	2.521.453	0,53
1.020.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	967.439	0,21
495.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	494.902	0,10
2.490.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	2.551.749	0,54
3.000.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	3.069.082	0,65
635.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	5,88%	01/11/2029	626.421	0,13
2.375.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	2.378.527	0,50
1.015.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.032.488	0,22
310.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	314.496	0,07
1.995.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	1.937.738	0,41
1.015.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A**	4,63%	01/06/2028	984.919	0,21
5.260.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	5.258.673	1,12
1.475.000	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp**	9,50%	01/06/2030	1.531.408	0,32
1.360.000	Amsted Industries Inc**	4,63%	15/05/2030	1.309.182	0,28
505.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	501.546	0,11
1.330.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,25%	01/04/2028	1.335.234	0,28
1.195.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88%	01/04/2027	1.197.003	0,25
975.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25%	01/09/2028	922.056	0,20
595.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	543.721	0,12
1.125.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	1.129.182	0,24
2.910.000	Aris Water Holdings LLC**	7,25%	01/04/2030	3.004.744	0,64
525.000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00%	01/10/2030	560.931	0,12
510.000	Artera Services LLC**	8,50%	15/02/2031	425.098	0,09
1.010.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	975.915	0,21
470.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,75%	01/03/2030	455.406	0,10
1.830.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.834.255	0,39
1.410.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	1.376.019	0,29

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 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
935.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	921.177	0,20
3.165.000	ATI Inc*	5,88%	01/12/2027	3.182.398	0,67
2.595.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	2.483.277	0,53
640.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	660.578	0,14
400.000	Axalta Coating Systems LLC**	3,38%	15/02/2029	379.171	0,08
910.000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	4,75%	15/06/2027	905.042	0,19
2.630.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	2.744.794	0,58
1.340.000	Bath & Body Works Inc*	5,25%	01/02/2028	1.347.551	0,29
805.000	Bath & Body Works Inc*	7,50%	15/06/2029	828.844	0,18
3.535.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	3.694.075	0,78
530.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	447.519	0,09
425.000	Bausch Health Cos Inc**	11,00%	30/09/2028	421.052	0,09
485.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	486.246	0,10
780.000	Beazer Homes USA Inc**	7,25%	15/10/2029	788.001	0,17
555.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	570.270	0,12
1.335.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	1.406.240	0,30
1.605.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.565.236	0,33
1.225.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.303.981	0,28
535.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,00%	15/07/2029	558.692	0,12
2.110.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	2.124.202	0,45
1.120.000	Bombardier Inc**	7,50%	01/02/2029	1.176.805	0,25
850.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	921.255	0,20
2.145.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	2.121.157	0,45
1.085.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/12/2027	1.066.281	0,23
555.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	547.011	0,12
945.000	Buckeye Partners LP**	6,75%	01/02/2030	981.649	0,21
1.080.000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88%	15/09/2027	1.041.597	0,22
800.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	831.422	0,18
1.720.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	1.825.583	0,39
945.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	872.216	0,18
1.185.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	1.234.194	0,26
1.285.000	Carpenter Technology Corp*	6,38%	15/07/2028	1.289.334	0,27
931.625	Carvana Co**	9,00%	01/12/2028	956.521	0,20
355.000	Carvana Co**	9,00%	01/06/2030	373.552	0,08
575.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	557.490	0,12
1.810.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	1.794.561	0,38
2.455.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	2.448.784	0,52
1.885.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38%	01/06/2029	1.879.418	0,40
2.330.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	2.378.362	0,50

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 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.335.000	Celanese US Holdings LLC**	6,50%	15/04/2030	1.367.438	0,29
1.150.000	Celanese US Holdings LLC*	6,85%	15/11/2028	1.209.163	0,26
860.000	Celanese US Holdings LLC*	7,05%	15/11/2030	905.732	0,19
930.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	898.910	0,19
1.465.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.535.578	0,33
600.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	591.363	0,13
715.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	688.315	0,15
910.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	932.897	0,20
1.310.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	1.295.916	0,27
970.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	7,88%	01/04/2030	1.002.159	0,21
620.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	9,00%	15/09/2028	650.075	0,14
1.475.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	1.453.515	0,31
5.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,50%	15/09/2031	4.827	0,00
4.350.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	4.393.317	0,93
2.825.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,88%	15/01/2030	2.891.466	0,61
2.360.000	CommScope LLC**	4,75%	01/09/2029	2.306.978	0,49
445.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	466.337	0,10
2.350.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.344.714	0,50
1.280.000	Comstock Resources Inc 144A**	6,75%	01/03/2029	1.283.832	0,27
510.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	469.300	0,10
890.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	949.556	0,20
1.335.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	1.275.715	0,27
1.585.000	Discovery Communications LLC**	4,13%	15/05/2029	1.473.281	0,31
2.160.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	2.228.247	0,47
3.410.000	EchoStar Corp**	10,75%	30/11/2029	3.515.199	0,75
1.995.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	2.045.262	0,43
1.290.000	EnerSys**	4,38%	15/12/2027	1.272.628	0,27
2.255.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	2.378.886	0,50
1.205.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	1.176.188	0,25
1.105.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	1.158.998	0,25
1.055.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	5,50%	01/05/2028	1.049.981	0,22
2.590.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	2.592.600	0,55
2.495.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	2.593.844	0,55
625.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	636.583	0,14
1.055.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	1.095.849	0,23
800.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	812.379	0,17
1.265.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	1.323.588	0,28
350.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,88%	15/04/2030	371.898	0,08
1.950.000	GGAM Finance Ltd**	6,88%	15/04/2029	2.020.840	0,43
1.320.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	1.315.975	0,28

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 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.595.000	Global Net Lease Inc**	4,50%	30/09/2028	2.516.373	0,53
2.945.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	2.881.194	0,61
655.000	Grifols SA**	4,75%	15/10/2028	630.079	0,13
1.205.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	1.239.629	0,26
895.000	Gulfport Energy Operating Corp**	6,75%	01/09/2029	918.362	0,19
2.640.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	2.648.016	0,56
2.155.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	2.193.243	0,47
675.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	713.570	0,15
350.000	Herc Holdings Inc**	5,50%	15/07/2027	350.310	0,07
1.680.000	Herc Holdings Inc**	6,63%	15/06/2029	1.725.123	0,37
1.041.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	1.087.827	0,23
995.000	Hess Midstream Operations LP**	5,88%	01/03/2028	1.010.453	0,21
2.885.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	2.893.488	0,61
2.640.000	Hillenbrand Inc*	6,25%	15/02/2029	2.693.632	0,57
610.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	632.150	0,13
2.330.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	2.332.167	0,49
550.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	575.174	0,12
1.050.000	IHO Verwaltungs GmbH**	6,38%	15/05/2029	1.051.580	0,22
795.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	816.523	0,17
1.110.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	1.131.149	0,24
1.525.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00%	01/07/2028	1.533.517	0,33
2.700.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	2.608.544	0,55
690.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	685.930	0,15
665.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	660.223	0,14
850.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	846.844	0,18
455.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	449.106	0,10
1.235.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	01/10/2027	1.213.617	0,26
715.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,50%	15/07/2029	712.289	0,15
680.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	683.508	0,14
1.780.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	4,50%	15/11/2029	1.728.179	0,37
425.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	447.475	0,09
3.080.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	2.863.908	0,61
1.075.000	JH North America Holdings Inc**	5,88%	31/01/2031	1.085.059	0,23
3.170.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	3.103.638	0,66
1.670.000	Kimmeridge Texas Gas LLC**	8,50%	15/02/2030	1.729.739	0,37
450.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	454.100	0,10
1.910.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	1.954.751	0,41
1.995.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	1.941.685	0,41
445.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	415.784	0,09
1.388.708	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	1.594.707	0,34

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 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
620.000	LGI Homes Inc**	4,00%	15/07/2029	555.331	0,12
1.190.000	LGI Homes Inc**	8,75%	15/12/2028	1.237.795	0,26
1.095.000	LifePoint Health Inc**	5,38%	15/01/2029	1.021.526	0,22
1.045.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	1.131.690	0,24
1.315.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	1.375.426	0,29
660.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	664.303	0,14
2.970.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	2.939.998	0,62
1.669.465	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	1.629.815	0,35
595.000	Madison IAQ LLC**	4,13%	30/06/2028	578.460	0,12
720.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	708.767	0,15
665.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	662.266	0,14
4.210.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	4.284.273	0,91
960.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	953.975	0,20
65.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp**	6,50%	15/05/2029	63.900	0,01
2.605.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	2.622.490	0,56
280.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	285.284	0,06
740.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	710.353	0,15
3.625.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	3.599.389	0,76
2.650.000	NCL Corp Ltd**	8,13%	15/01/2029	2.795.236	0,59
305.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	297.223	0,06
485.000	Newell Brands Inc**	6,38%	15/05/2030	473.032	0,10
455.000	Newell Brands Inc**	8,50%	01/06/2028	478.984	0,10
860.000	Nissan Motor Acceptance Co LLC**	7,05%	15/09/2028	879.303	0,19
1.855.000	Nissan Motor Co Ltd**	4,35%	17/09/2027	1.782.088	0,38
520.000	Nordstrom Inc**	4,38%	01/04/2030	482.078	0,10
645.000	Nordstrom Inc**	6,95%	15/03/2028	662.937	0,14
600.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	575.293	0,12
2.515.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	2.601.908	0,55
505.000	NRG Energy Inc**	5,25%	15/06/2029	502.569	0,11
2.620.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	2.636.466	0,56
1.215.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	1.156.215	0,25
2.620.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	2.669.519	0,57
985.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	1.038.466	0,22
510.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	499.623	0,11
665.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	638.176	0,14
490.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	482.329	0,10
810.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	836.992	0,18
1.235.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/05/2029	1.269.952	0,27
780.000	OneMain Finance Corp*	7,88%	15/03/2030	829.362	0,18
2.095.000	Open Text Corp**	3,88%	15/02/2028	2.033.639	0,43

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 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
690.000	Open Text Corp**	3,88%	01/12/2029	650.614	0,14
1.310.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	1.239.312	0,26
10.000	Paramount Global**	6,25%	28/02/2057	9.420	0,00
10.000	Paramount Global**	6,38%	30/03/2062	9.834	0,00
2.420.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	2.418.439	0,51
790.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,00%	01/02/2030	812.960	0,17
2.575.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	2.590.599	0,55
1.745.000	PennyMac Financial Services Inc**	4,25%	15/02/2029	1.679.207	0,36
680.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,13%	15/11/2030	705.180	0,15
1.390.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,88%	15/12/2029	1.477.018	0,31
2.370.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	2.367.036	0,50
645.000	Permian Resources Operating LLC**	5,38%	15/01/2026	645.817	0,14
1.735.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	1.742.877	0,37
1.060.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	4,90%	15/06/2030	1.042.959	0,22
480.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	466.907	0,10
2.140.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	2.145.277	0,45
2.245.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	2.362.384	0,50
1.175.000	RB Global Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	1.206.749	0,26
3.510.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	3.311.441	0,70
585.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	572.202	0,12
1.245.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	1.289.561	0,27
1.175.000	Rithm Capital Corp**	8,00%	15/07/2030	1.181.774	0,25
300.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	297.179	0,06
1.185.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	1.106.620	0,23
2.045.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	2.085.194	0,44
1.170.000	Rockies Express Pipeline LLC**	4,80%	15/05/2030	1.135.104	0,24
600.000	Rockies Express Pipeline LLC**	4,95%	15/07/2029	589.422	0,12
1.665.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	1.706.388	0,36
1.235.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	1.204.019	0,26
2.450.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	2.435.645	0,52
1.135.000	Sealed Air Corp**	5,00%	15/04/2029	1.123.508	0,24
1.090.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	6,13%	01/02/2028	1.106.663	0,23
3.395.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	3.320.352	0,70
2.285.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	2.175.208	0,46
470.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	471.020	0,10
1.280.000	Sensata Technologies Inc**	4,38%	15/02/2030	1.223.205	0,26
1.555.000	Sirius XM Radio LLC**	4,00%	15/07/2028	1.494.570	0,32
315.000	Sirius XM Radio LLC**	4,13%	01/07/2030	290.639	0,06
810.000	Sirius XM Radio LLC**	5,00%	01/08/2027	803.632	0,17
1.055.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	1.033.815	0,22

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 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.900.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	6,50%	01/10/2028	1.917.212	0,41
1.770.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	1.859.208	0,39
1.165.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	1.103.798	0,23
655.000	Standard Industries Inc**	4,75%	15/01/2028	648.193	0,14
1.175.000	Standard Industries Inc**	5,00%	15/02/2027	1.173.165	0,25
865.000	Starwood Property Trust Inc**	3,63%	15/07/2026	850.911	0,18
630.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	624.561	0,13
495.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	511.600	0,11
320.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	15/10/2030	331.181	0,07
1.280.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	1.347.930	0,29
660.000	Sunrise HoldCo IV BV**	5,50%	15/01/2028	656.177	0,14
1.710.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	1.744.648	0,37
595.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,38%	15/02/2029	611.908	0,13
1.275.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,88%	15/06/2027	1.297.349	0,28
548.938	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	596.284	0,13
2.760.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	2.765.592	0,59
1.700.000	Tenet Healthcare Corp**	6,25%	01/02/2027	1.700.997	0,36
3.225.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	3.150.080	0,67
1.055.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	9,50%	15/05/2030	1.079.347	0,23
570.000	TransAlta Corp*	7,75%	15/11/2029	599.244	0,13
1.535.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	1.507.236	0,32
1.340.000	TransDigm Inc*	4,88%	01/05/2029	1.317.570	0,28
1.750.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	1.797.585	0,38
1.190.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	1.216.644	0,26
980.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	1.020.293	0,22
1.315.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	1.391.601	0,30
425.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	455.899	0,10
730.000	TTM Technologies Inc**	4,00%	01/03/2029	698.137	0,15
1.045.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	1.084.919	0,23
1.580.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	1.549.728	0,33
2.646.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	2.806.857	0,60
765.000	US Acute Care Solutions LLC**	9,75%	15/05/2029	790.006	0,17
630.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	619.546	0,13
1.430.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	1.480.369	0,31
635.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	636.256	0,13
750.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	758.841	0,16
1.360.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	1.406.470	0,30
2.145.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	2.338.056	0,50
1.460.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	1.582.268	0,34
745.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/09/2027	745.882	0,16

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 86,54% (31 de diciembre de 2024: 90,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.110.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	1.120.428	0,24
505.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	502.853	0,11
1.390.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	1.399.686	0,30
225.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	231.429	0,05
3.075.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	3.021.038	0,64
2.385.000	VOC Escrow Ltd**	5,00%	15/02/2028	2.374.443	0,50
525.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	3,45%	01/06/2026	514.003	0,11
1.115.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13%	15/08/2029	1.183.250	0,25
480.000	Wayfair LLC**	7,25%	31/10/2029	481.415	0,10
2.985.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2029	3.074.795	0,65
395.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	398.722	0,08
1.940.000	Williams Scotsman Inc**	4,63%	15/08/2028	1.907.993	0,40
1.355.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/06/2029	1.391.887	0,30
320.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/04/2030	332.663	0,07
2.145.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	2.301.322	0,49
615.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	644.607	0,14
3.050.000	WR Grace Holdings LLC**	4,88%	15/06/2027	3.036.192	0,64
440.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	450.909	0,10
285.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	276.387	0,06
1.625.000	XHR LP**	6,63%	15/05/2030	1.657.690	0,35
1.215.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,38%	15/01/2031	1.298.694	0,28
1.045.000	XPO Inc**	7,13%	01/06/2031	1.096.523	0,23
2.370.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	2.224.758	0,47
835.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	802.910	0,17
2.030.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	2.038.016	0,43
1.325.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	1.237.933	0,26
Total bonos de empresa				408.040.070	86,54
Préstamos a plazo 5,82% (31 de diciembre de 2024: 7,88%)					
Dólar estadounidense					
1.816.671	Ascend Learning LLC	7,33%	11/12/2028	1.818.461	0,39
3.146.804	Aveanna Healthcare LLC	8,18%	17/07/2028	3.086.826	0,66
1.726.917	Champions Holdco Inc	9,08%	23/02/2029	1.618.018	0,34
1.746.462	Cloudera Inc	8,18%	08/10/2028	1.683.589	0,36
860.000	Cornerstone Generation LLC	3,25%	28/10/2031	865.375	0,18
2.311.824	Engineered Machinery Holdings Inc	10,56%	21/05/2029	2.324.828	0,49
1.239.622	Gen Digital Inc	6,08%	12/09/2029	1.239.319	0,26
341.744	Ingram Micro Inc	6,56%	22/09/2031	343.774	0,07
1.457.837	ITT Holdings LLC	7,05%	11/10/2030	1.463.486	0,31
1.100.705	Madison IAQ LLC	6,76%	21/06/2028	1.102.769	0,24

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
Préstamos a plazo 5,82% (31 de diciembre de 2024: 7,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.317.052	Medline Borrower LP	6,58%	23/10/2028	2.322.323	0,49
42.586	National Mentor Holdings Inc	8,15%	02/03/2028	41.255	0,01
1.462.225	National Mentor Holdings Inc	8,17%	02/03/2028	1.416.531	0,30
1.984.685	Neptune BidCo US Inc	9,33%	11/04/2029	1.882.256	0,40
1.077.279	Petco Health and Wellness Co Inc	7,81%	03/03/2028	995.233	0,21
1.708.412	Star Parent Inc	8,30%	27/09/2030	1.693.908	0,36
1.701.429	Verde Purchaser LLC	8,30%	30/11/2030	1.709.510	0,36
1.836.054	White Cap Supply Holdings LLC	7,58%	19/10/2029	1.828.829	0,39
Total préstamos a plazo [†]				27.436.290	5,82
Acuerdos de recompra 2,44% (31 de diciembre de 2024: 2,93%)					
Dólar estadounidense					
11.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 11,501,399 [^]	4,38%	01/07/2025	11.500.000	2,44
Total acuerdos de recompra[†]				11.500.000	2,44

[^] Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 11.730.098 USD.

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,13% (31 de diciembre de 2024: 0,94%)			
Libra esterlina			
34.770	NB Global Monthly Income Fund Ltd	3.649	0,00
Total libra esterlina		3.649	0,00
Dólar estadounidense			
303.860	Neuberger Berman CLO Income Fund	5.323.634	1,13
Total dólar estadounidense		5.323.634	1,13
Total fondos de inversión ^u		5.327.283	1,13
Total inversiones		452.303.643	95,93

Contratos de divisas a plazo 3,08% (31 de diciembre de 2024: 1,09%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
10.054 GBP	12.842 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	936	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
11.468 AUD	11.468 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	136	0,00
1.017.109 AUD	1.017.109 USD	16/07/2025	UBS AG	1	81.842	0,02
1.078.286 AUD	1.078.286 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	88.437	0,02
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
3.389 CHF	3.389 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	62	0,00
1.531.936 CHF	1.531.936 USD	16/07/2025	UBS AG	5	97.581	0,02

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,08% (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 CHF con cobertura (cont.)</i>						
11.056 CHF	11.056 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	298	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
2.464 CNY	2.464 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	31	0,00
336.428 CNY	336.428 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	7.475	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.365.766 EUR	1.365.766 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	47.728	0,01
136.676.488 EUR	136.676.488 USD	16/07/2025	UBS AG	2	9.340.908	1,98
2.791.728 EUR	2.791.728 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	44	80.224	0,02
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
212.052 GBP	212.052 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	3.241	0,00
22.124.603 GBP	22.124.603 USD	16/07/2025	UBS AG	1	1.582.066	0,34
25.037.131 GBP	25.037.131 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	23	1.765.361	0,37
5.604 USD	4.089 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	1	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
566 USD	4.390 HKD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	6	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
675.731 JPY	675.731 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	177	0,00
580.455 JPY	580.455 USD	16/07/2025	UBS AG	1	550	0,00
125.320.098 JPY	125.320.098 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	1.090.543	0,23
17.028.367 USD	2.440.180.332 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	106.768	0,02
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.877 SGD	6.877 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	65	0,00
1.981.063 SGD	1.981.063 USD	16/07/2025	UBS AG	2	108.726	0,02
2.305.309 SGD	2.305.309 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	42	115.628	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					14.518.790	3,08

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	466.822.433	99,01

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,97%) (31 de diciembre de 2024: (4,14%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
11.215 USD	18.709 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(1.049)	(0,00)
15.416 USD	25.409 AUD	16/07/2025	UBS AG	1	(1.240)	(0,00)
17.298 USD	28.388 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	(1.311)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
966.621 USD	817.157 CHF	16/07/2025	UBS AG	3	(61.879)	(0,01)

Short Duration High Yield Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,97%) (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 CHF con cobertura (cont.)</i>						
4.209 USD	3.581 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(298)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
76.702 USD	560.964 CNY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(1.701)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
28.930.886 USD	26.297.305 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(1.968.551)	(0,43)
28.216.619 USD	25.628.592 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(1.897.077)	(0,40)
1.287.016 USD	1.128.365 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	50	(38.815)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.787 USD	4.982 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(41)	(0,00)
2.785.481 USD	2.177.930 GBP	16/07/2025	UBS AG	1	(199.240)	(0,04)
5.390.145 USD	4.140.568 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	55	(284.253)	(0,06)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
817.140 HKD	105.392 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(1.131)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
113.778.868 JPY	797.849 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(8.841)	(0,00)
82.777.427 JPY	578.151 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(4.125)	(0,00)
327.137.635 JPY	2.306.649 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	(38.090)	(0,01)
845.393 USD	123.763.647 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(12.855)	(0,00)
18.682 USD	2.724.000 JPY	16/07/2025	UBS AG	1	(208)	(0,00)
863.594 USD	125.135.028 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(4.163)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
7 USD	9 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
398.994 USD	535.370 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	11	(21.812)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(4.546.680)	(0,97)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(4.546.680)	(0,97)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	462.275.753	98,04
Otro activo neto	9.233.818	1,96
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	471.509.571	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	29.689.727	6,20
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	378.350.343	78,94
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	38.936.290	8,12
μ Fondos de inversión	5.327.283	1,11
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	9.972.110	2,08
Total inversiones	462.275.753	96,45

Strategic 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
Bonos del Tesoro 1,86% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Naira nigeriana					
400.000.000	Nigeria OMO Bill	0,00%	18/11/2025	237.162	0,01
400.000.000	Nigeria OMO Bill	0,00%	16/12/2025	232.635	0,00
Total naira nigeriana				469.797	0,01
Dólar estadounidense					
99.785.000	United States Treasury Bill	0,00%	07/08/2025	99.349.582	1,85
Total dólar estadounidense				99.349.582	1,85
Total bonos del Tesoro **				99.819.379	1,86
Bonos de agencia 0,02% (31 de diciembre de 2024: 0,02%)					
Dólar estadounidense					
690.000	Federal National Mortgage Association**	5,63%	15/07/2037	756.797	0,01
460.000	Tennessee Valley Authority*	5,25%	01/02/2055	449.684	0,01
Total bonos de agencia				1.206.481	0,02
Valores respaldados por activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%)					
Euro					
3.471.433	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Class B	3,13%	29/12/2036	4.096.755	0,08
3.639.235	Brignole CQ Series 2024 Class B	3,12%	24/09/2040	4.288.282	0,08
4.200.000	Hill FL 2024-2 BV Series 2024-2FL Class C	3,28%	18/10/2032	4.926.182	0,09
1.957.582	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class C	3,38%	27/05/2039	2.312.210	0,04
1.468.187	Italian Stella Loans SRL Series 2024-2 Class D	4,13%	27/05/2039	1.741.920	0,03
6.550.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL1X Class C	4,41%	26/01/2065	7.661.599	0,14
2.200.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class C	4,55%	24/01/2063	2.588.079	0,05
2.780.000	Kinbane DAC Series 2024-RPL2X Class D	5,15%	24/01/2063	3.270.058	0,06
957.048	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class A	2,97%	24/06/2078	1.124.921	0,02
2.500.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class B	3,37%	24/06/2078	2.915.069	0,05
1.000.000	Kinbane DAC Series 2025-RPL1X Class C	3,97%	24/06/2078	1.166.783	0,02
6.700.000	Miltonia Mortgage Finance SRL Series 1 Class B	3,25%	28/04/2062	7.765.643	0,15
2.700.000	Noria DE 2024 Series 2024-DE1 Class D	3,56%	25/02/2043	3.177.261	0,06
3.200.000	Pepper Iberia Consumer 2024 Series 2024-1 Class B	3,19%	25/04/2037	3.759.149	0,07
1.555.395	Quarzo SRL Series 2024-1 Class C	4,28%	15/06/2041	1.848.937	0,03
3.850.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class C	4,03%	17/02/2037	4.514.885	0,08
3.700.000	Sequoia Logistics DAC Series 2025-1X Class D	4,83%	17/02/2037	4.336.813	0,08
770.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class C	4,10%	24/12/2078	899.040	0,02
2.580.000	Shamrock Residential DAC Series 2024-1X Class D	4,90%	24/12/2078	3.031.743	0,06
1.879.873	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class C	4,14%	17/02/2035	2.199.034	0,04
1.639.890	Taurus 2025-1 EU DAC Series 2025-EU1X Class D	4,84%	17/02/2035	1.915.419	0,04
1.233.296	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class C	4,68%	17/11/2036	1.455.927	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 activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.133.037	Thunder Logistics DAC Series 2024-1X Class D	5,43%	17/11/2036	2.521.214	0,05
3.499.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class A2	4,29%	28/06/2050	4.132.939	0,08
2.624.000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl Series 2025-1X Class B	4,93%	28/06/2050	3.104.790	0,06
Total euro				80.754.652	1,51
Libra esterlina					
6.807.000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd Series 2024-1A Class A2	6,17%	28/05/2039	9.588.819	0,18
Total libra esterlina				9.588.819	0,18
Dólar estadounidense					
7.150.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class A1A2	3,90%	10/08/2035	6.862.953	0,13
2.684.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Class C	4,28%	10/08/2035	2.517.367	0,05
2.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7,62%	15/07/2037	2.007.167	0,04
1.000.000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	10,62%	15/07/2037	1.014.838	0,02
2.105.136	321 Henderson Receivables I LLC Series 2007-1A Class A1	4,63%	15/03/2042	2.022.092	0,04
7.118.581	A&D Mortgage Trust 2024-NQM5 Class A3	6,11%	25/11/2069	7.171.168	0,13
891.953	ADMT 2024-NQM6 Class A1	5,67%	25/01/2070	895.477	0,02
6.965.286	ADMT 2024-NQM6 Class A3	6,07%	25/01/2070	7.004.737	0,13
6.123.000	ADMT 2024-NQM6 Class M1	6,57%	25/01/2070	6.222.644	0,12
4.000.000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class A1	5,68%	21/07/2037	4.016.110	0,07
2.000.000	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class DR	7,88%	20/04/2037	1.994.259	0,04
2.578.000	Aventura Mall Trust Series 2018-AVM Class D	4,25%	05/07/2040	2.477.191	0,05
2.000.000	Bain Capital CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	11,12%	16/04/2037	2.028.257	0,04
7.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class A1	5,84%	15/07/2037	7.032.896	0,13
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	8,02%	15/07/2037	1.000.623	0,02
1.700.000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class A1AR	5,71%	20/07/2037	1.706.460	0,03
4.560.000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust Class A	5,23%	15/03/2037	4.318.120	0,08
1.369.000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust Class B	5,48%	15/03/2037	1.263.112	0,02
2.750.000	BDS 2025-FL14 LLC Class B	6,01%	21/10/2042	2.722.827	0,05
2.250.000	BDS 2025-FL14 LLC Class C	6,21%	21/10/2042	2.227.826	0,04
3.500.000	BDS 2025-FL14 LLC Class D	6,82%	21/10/2042	3.464.909	0,06
5.220.000	Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust Class B	4,73%	15/01/2052	4.891.877	0,09
3.793.626	BRAVO 2024-NQM6 Class A1	5,41%	01/08/2064	3.799.783	0,07
2.777.000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 Class M1	6,34%	25/02/2065	2.807.202	0,05
4.374.361	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Class A2	3,45%	10/03/2033	4.163.987	0,08
3.398.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Class C	3,45%	10/03/2033	3.114.071	0,06
7.430.000	BX Trust 2025-LIFE Class A	5,88%	13/06/2047	7.589.824	0,14
7.960.000	BXP Trust 2017-GM Class C	3,54%	13/06/2039	7.590.187	0,14
7.200.000	BXP Trust 2017-GM Class D	3,54%	13/06/2039	6.842.157	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
Valores respaldados por activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.000.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class D	7,92%	15/05/2037	2.001.101	0,04
1.500.000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10,97%	15/05/2037	1.519.241	0,03
594.023	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd Series 2014-5X Class A1RR	5,72%	15/07/2031	595.187	0,01
1.203.191	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Class A	5,78%	15/02/2050	1.221.700	0,02
3.638.778	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Class B	6,50%	15/02/2050	3.680.898	0,07
4.039.431	Castlelake Aircraft Structured Trust 2025-1 Class C	7,75%	15/02/2050	3.981.198	0,07
8.906.552	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Class A4A	5,50%	25/10/2055	8.933.000	0,17
8.444.071	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-1 Class A4	6,00%	25/11/2055	8.554.364	0,16
5.104.131	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-1 Class A9	6,25%	25/11/2055	5.200.080	0,10
7.131.722	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A4	6,00%	25/11/2055	7.233.180	0,13
1.079.654	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9	6,30%	25/11/2055	1.109.789	0,02
2.499.198	Chase Home Lending Mortgage Trust Series 2024-11 Class A9A	6,00%	25/11/2055	2.511.890	0,05
196.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class C	4,39%	15/09/2050	173.924	0,00
2.806.163	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,13%	25/04/2069	2.829.851	0,05
1.873.815	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A2	6,33%	25/04/2069	1.888.306	0,03
1.498.491	COLT 2024-2 Mortgage Loan Trust Class A3	6,43%	25/04/2069	1.508.882	0,03
6.233.766	COLT 2024-INV2 Mortgage Loan Trust Class A1	6,42%	25/05/2069	6.314.151	0,12
74.445	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	0,76%	10/06/2047	2	0,00
629.000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust Class B	4,47%	10/08/2048	624.005	0,01
2.836.000	COMM 2018-HOME Mortgage Trust Class A	3,94%	10/04/2033	2.754.705	0,05
4.974.000	Connecticut Avenue Securities 2025-R01 Class 1B1	6,01%	25/01/2045	4.983.253	0,09
4.340.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Class 1B1	7,67%	25/01/2040	4.450.870	0,08
6.400.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R02 Class 2B1	7,42%	25/01/2040	6.552.855	0,12
7.801.348	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	7,41%	25/10/2041	7.995.137	0,15
8.554.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1B1	7,06%	25/12/2041	8.740.881	0,16
7.538.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1B1	7,46%	25/12/2041	7.743.700	0,14
3.725.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	6,21%	25/12/2041	3.757.501	0,07
12.371.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	8,81%	25/01/2042	12.921.072	0,24
1.855.652	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	7,31%	25/01/2042	1.899.100	0,04
9.614.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1M2	7,81%	25/03/2042	9.995.312	0,19
7.111.819	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1M2	7,41%	25/03/2042	7.331.417	0,14
7.838.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1B1	9,91%	25/07/2042	8.457.894	0,16
609.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1M2	7,91%	25/07/2042	635.914	0,01
4.889.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R09 Class 2M2	9,06%	25/09/2042	5.242.043	0,10
9.258.320	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 Class 1B1	9,86%	25/01/2043	10.110.337	0,19
5.075.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 Class 1B1	9,66%	25/05/2043	5.555.693	0,10
10.522.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 Class 1B1	9,06%	25/06/2043	11.362.229	0,21
6.910.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1B1	7,01%	25/01/2044	7.092.110	0,13
6.928.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	6,11%	25/01/2044	7.011.614	0,13
4.267.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R02 Class 1B1	6,26%	25/02/2045	4.271.836	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 USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.146.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R02 Class 1M2	5,91%	25/02/2045	6.172.341	0,11
3.010.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2025-R04 Class 1M2	5,81%	25/05/2045	3.017.740	0,06
2.454.431	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A1	5,55%	25/12/2069	2.467.248	0,05
1.947.961	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class A3	5,96%	25/12/2069	1.961.044	0,04
1.115.000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust Class M1	6,32%	25/12/2069	1.126.192	0,02
4.114.000	Cross 2025-H3 Mortgage Trust Class M1	6,85%	25/04/2070	4.225.881	0,08
2.525.000	CSAIL 2016-C7 Commercial Mortgage Trust Class A5	3,50%	15/11/2049	2.486.657	0,05
2.691.239	EFMT 2024-INV2 Class A3	5,44%	25/10/2069	2.680.883	0,05
2.850.000	EFMT 2024-INV2 Class M1	5,73%	25/10/2069	2.827.114	0,05
7.858.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,67%	10/09/2035	7.758.549	0,14
1.130.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class D	3,67%	10/09/2035	1.073.922	0,02
8.000.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2B1	7,61%	25/11/2041	8.216.050	0,15
3.336.428	Fannie Mae Interest Strip Class C24	4,00%	25/08/2043	614.989	0,01
10.134.860	Fannie Mae Interest Strip Class C29	3,37%	25/05/2053	1.634.616	0,03
5.079.937	Fannie Mae REMICS Class AI	3,50%	25/11/2051	895.747	0,02
23.674.157	Fannie Mae REMICS Class DF	5,31%	25/10/2054	23.452.347	0,44
22.124.586	Fannie Mae REMICS Class FA	5,41%	25/10/2054	21.831.966	0,41
9.386.601	Fannie Mae REMICS Class FB	6,00%	25/02/2055	9.464.884	0,18
9.386.601	Fannie Mae REMICS Class FC	5,91%	25/02/2055	9.391.792	0,18
6.702.634	Fannie Mae REMICS Class FD	5,31%	25/03/2053	6.639.686	0,12
12.608.099	Fannie Mae REMICS Class FJ	5,56%	25/09/2054	12.594.085	0,23
9.646.035	Fannie Mae REMICS Class HF	6,00%	25/05/2055	9.668.983	0,18
13.081.723	Fannie Mae REMICS Class LF	6,00%	25/02/2055	13.121.300	0,24
2.241.874	Fannie Mae REMICS Class SN	1,68%	25/07/2049	244.643	0,00
2.563.656	Fannie Mae REMICS Class ST	1,68%	25/12/2044	325.906	0,01
2.000.000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2A Class D	7,13%	17/10/2037	2.013.564	0,04
1.575.279	Freddie Mac REMICS Class BI	4,50%	25/02/2050	333.557	0,01
7.374.209	Freddie Mac REMICS Class DI	4,00%	25/10/2048	1.427.388	0,03
1.505.544	Freddie Mac REMICS Class EC	1,50%	25/02/2049	1.205.811	0,02
7.981.535	Freddie Mac REMICS Class EI	4,50%	25/05/2050	1.624.162	0,03
19.004.554	Freddie Mac REMICS Class FA	5,51%	25/09/2054	18.970.990	0,35
13.299.269	Freddie Mac REMICS Class FB	6,00%	25/03/2055	13.351.885	0,25
13.179.416	Freddie Mac REMICS Class FD	6,00%	25/03/2055	13.214.012	0,25
10.329.596	Freddie Mac REMICS Class FH	5,46%	25/11/2054	10.293.726	0,19
10.976.442	Freddie Mac REMICS Class FJ	5,41%	25/08/2054	10.964.727	0,20
13.226.403	Freddie Mac REMICS Class FJ	6,00%	25/11/2054	13.263.297	0,25
10.809.241	Freddie Mac REMICS Class HI	3,50%	25/07/2051	2.049.578	0,04
6.934.415	Freddie Mac REMICS Class IO	4,50%	25/05/2050	1.357.392	0,03
1.396.086	Freddie Mac REMICS Class LI	4,00%	25/12/2048	273.411	0,00
907.050	Freddie Mac REMICS Class SA	1,58%	15/10/2046	131.567	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
Valores respaldados por activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
10.000.000	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-2 Class M2	4,00%	25/08/2056	9.548.757	0,18
8.581.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	7,71%	25/10/2041	8.817.741	0,16
8.092.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	7,96%	25/11/2041	8.362.306	0,16
8.045.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA4 Class B1	8,06%	25/12/2041	8.287.582	0,15
4.728.389	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class B1	7,71%	25/01/2042	4.870.349	0,09
10.317.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M2	6,81%	25/01/2042	10.511.838	0,20
6.654.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class B1	9,06%	25/02/2042	6.975.087	0,13
6.991.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class M2	8,06%	25/02/2042	7.265.355	0,14
9.911.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class B1	9,96%	25/04/2042	10.603.785	0,20
4.026.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M2	8,66%	25/04/2042	4.241.357	0,08
4.759.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class B1	10,56%	25/05/2042	5.152.899	0,10
6.250.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA4 Class M2	9,56%	25/05/2042	6.688.711	0,12
10.174.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA5 Class M2	11,06%	25/06/2042	11.198.799	0,21
12.560.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA6 Class M2	10,06%	25/09/2042	13.717.576	0,26
6.850.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class B1	11,31%	25/03/2042	7.446.154	0,14
10.911.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M2	9,56%	25/03/2042	11.589.666	0,22
2.635.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA3 Class M1B	7,86%	25/08/2042	2.759.550	0,05
5.320.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA1 Class M2	6,26%	25/02/2044	5.403.636	0,10
4.526.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA3 Class M2	5,76%	25/10/2044	4.537.526	0,08
6.172.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 Class M2	6,31%	25/03/2044	6.239.690	0,12
2.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D	7,73%	20/04/2037	2.025.341	0,04
1.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class E	10,33%	20/04/2037	1.515.147	0,03
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class DR	7,68%	20/04/2037	1.004.200	0,02
1.500.000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	10,63%	20/04/2037	1.518.818	0,03
8.345.778	Government National Mortgage Association Class CI	2,00%	20/10/2050	1.022.803	0,02
7.463.682	Government National Mortgage Association Class F	5,43%	20/04/2054	7.434.819	0,14
7.021.713	Government National Mortgage Association Class FA	5,45%	20/04/2054	7.009.193	0,13
3.496.002	Government National Mortgage Association Class FY	5,90%	20/01/2055	3.516.943	0,07
2.824.283	Government National Mortgage Association Class HE	2,00%	20/06/2051	2.348.633	0,04
11.194.923	Government National Mortgage Association Class IE	3,50%	20/08/2051	2.112.518	0,04
7.898.853	Government National Mortgage Association Class IG	3,50%	20/10/2051	1.244.738	0,02
3.227.385	Government National Mortgage Association Class KA	1,00%	20/08/2050	2.459.600	0,05
2.888.061	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	2.386.995	0,04
8.329.328	Government National Mortgage Association Class PI	3,50%	20/02/2052	1.071.744	0,02
3.184.193	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	2.440.798	0,05
189.742	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,42%	10/05/2050	1	0,00
2.583.000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 Class AS	4,04%	10/11/2048	2.510.564	0,05
1.250.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class B	3,76%	10/05/2049	1.224.128	0,02
4.764.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 Class C	4,85%	10/05/2049	4.606.441	0,09
2.514.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,97%	10/11/2049	2.392.735	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
Valores respaldados por activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.921.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS5 Class A4	3,67%	10/03/2050	2.857.122	0,05
1.823.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS6 Class B	3,87%	10/05/2050	1.625.950	0,03
5.248.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class C	4,33%	05/11/2038	5.166.358	0,10
2.000.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class D	4,33%	05/11/2038	1.960.333	0,04
3.700.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class E	4,33%	05/11/2038	3.604.139	0,07
1.800.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class C	3,08%	10/08/2038	1.749.163	0,03
500.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class E	3,08%	10/08/2038	480.631	0,01
1.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class DR	8,18%	22/04/2037	1.010.982	0,02
2.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class ER	11,23%	22/04/2037	2.026.110	0,04
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class D1R	8,07%	15/04/2037	2.022.012	0,04
2.000.000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11,72%	15/04/2037	2.024.314	0,04
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D	7,92%	15/07/2037	2.015.238	0,04
2.000.000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10,97%	15/07/2037	2.030.580	0,04
2.360.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class A	5,25%	10/06/2042	2.397.303	0,04
3.204.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class D	6,31%	10/06/2042	3.247.601	0,06
2.673.000	IP 2025-IP Mortgage Trust Class E	6,85%	10/06/2042	2.705.417	0,05
2.500.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class B	2,95%	06/09/2038	2.420.321	0,04
4.135.000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M1	6,40%	20/05/2054	4.165.010	0,08
321.000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M2	6,80%	20/05/2054	324.820	0,01
1.358.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M1	6,30%	25/08/2054	1.366.171	0,03
1.032.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE1 Class M2	6,70%	25/08/2054	1.041.438	0,02
2.249.000	JP Morgan Mortgage Trust 2024-HE2 Class M1	6,00%	20/10/2054	2.250.674	0,04
4.167.010	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-2 Class A4	6,00%	25/07/2055	4.220.844	0,08
4.283.633	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-2 Class A9A	6,00%	25/07/2055	4.297.891	0,08
9.999.511	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-HE1 Class A1	5,45%	20/07/2055	9.986.151	0,19
5.515.000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C18 Class C	4,65%	15/02/2047	5.300.313	0,10
3.900.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 Class A5	3,45%	15/09/2050	3.795.673	0,07
7.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class A1	5,98%	20/04/2037	7.036.204	0,13
3.000.000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class D	8,83%	20/04/2037	3.050.405	0,06
2.433.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2022-1A Class A2	6,35%	20/10/2052	2.475.287	0,05
4.005.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class A2	6,23%	20/04/2054	4.096.488	0,08
3.809.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2024-1A Class B	7,59%	20/04/2054	3.952.543	0,07
1.200.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 Class C	4,56%	15/05/2050	1.111.926	0,02
2.726.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	2.530.271	0,05
3.866.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class C	5,01%	15/07/2051	3.618.647	0,07
2.340.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,22%	15/12/2051	2.168.485	0,04
2.594.958	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class A3	5,40%	25/07/2069	2.585.238	0,05
1.824.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 Class M1	5,61%	25/07/2069	1.801.281	0,03
5.956.089	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A1	5,65%	25/10/2069	5.984.833	0,11
1.927.240	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class A3	6,00%	25/10/2069	1.937.910	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
Valores respaldados por activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.175.000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 Class M1	6,52%	25/10/2069	1.192.182	0,02
310.000	Navient Student Loan Trust 2018-EA Class B	4,44%	15/12/2059	304.668	0,01
2.935.504	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-2 Class B1	4,50%	25/03/2057	2.896.952	0,05
7.254.356	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-3 Class A1	4,00%	25/04/2057	7.012.006	0,13
7.909.881	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-4 Class A1	4,00%	25/05/2057	7.605.563	0,14
6.387.307	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RPL1 Class A	3,80%	25/01/2064	6.064.232	0,11
6.292.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2024-RTL2 Class A1	5,44%	25/09/2039	6.303.560	0,12
1.900.000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM3 Class M1	6,32%	25/05/2065	1.925.507	0,04
6.929.650	NRM FHT1 Excess Owner LLC Series 2025-FHT1 Class A	6,55%	25/03/2032	6.965.036	0,13
5.930.017	NRM FNT1 Excess LLC Series 2024-FNT1 Class A	7,40%	25/11/2031	6.033.950	0,11
2.272.449	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A1	5,38%	25/06/2069	2.271.956	0,04
4.480.143	NYMT Loan Trust 2024-INV1 Class A3	5,83%	25/06/2069	4.500.153	0,08
2.000.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class D	7,98%	20/04/2037	2.016.303	0,04
1.500.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd Series 2024-25X Class E	10,92%	20/04/2037	1.512.811	0,03
1.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class D1	7,78%	20/04/2037	999.091	0,02
2.000.000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10,83%	20/04/2037	2.032.827	0,04
2.904.640	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84%	25/04/2063	2.943.472	0,05
2.289.799	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class A2	5,20%	25/09/2064	2.278.081	0,04
4.142.000	OBX Trust Series 2024-NQM14 Class M1	5,58%	25/09/2064	4.116.173	0,08
6.255.262	OBX Trust Series 2024-NQM4 Class A1	6,07%	25/01/2064	6.302.777	0,12
2.883.240	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A1	6,45%	25/02/2064	2.922.091	0,05
2.984.696	OBX Trust Series 2024-NQM6 Class A3	6,85%	25/02/2064	3.028.763	0,06
9.118.180	OBX Trust Series 2025-HE1 Class A1	5,91%	25/02/2055	9.146.662	0,17
1.512.000	OBX Trust Series 2025-HE1 Class M1	6,21%	25/02/2055	1.513.128	0,03
2.600.000	OBX Trust Series 2025-NQM1 Class M1	6,42%	25/12/2064	2.632.215	0,05
4.958.882	OBX Trust Series 2025-NQM7 Class A3	5,86%	25/05/2055	4.991.652	0,09
1.000.000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class D1	9,02%	15/01/2037	1.003.506	0,02
1.000.000	Ocean Trails CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	12,15%	15/01/2037	1.014.447	0,02
401.244	OCP CLO 2014-5 Ltd Class A1R	5,62%	26/04/2031	401.759	0,01
138.160	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class A1A	5,65%	20/01/2031	138.299	0,00
4.000.000	OHA Credit Funding 17 Ltd Series 2024-17X Class A	5,81%	20/04/2037	4.014.705	0,07
1.000.000	OHA Credit Funding 17 Ltd Series 2024-17X Class D1	7,63%	20/04/2037	1.006.440	0,02
7.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class A1	5,83%	20/04/2037	7.027.052	0,13
2.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class D1	7,78%	20/04/2037	2.030.871	0,04
2.000.000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10,73%	20/04/2037	2.033.991	0,04
3.497.384	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class A	3,61%	10/02/2032	3.345.013	0,06
3.576.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class B	3,85%	10/02/2032	3.333.422	0,06
3.925.000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT Class D	4,15%	10/02/2032	3.548.487	0,07
2.000.000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class D	7,83%	21/04/2037	2.028.017	0,04
4.560.000	PFP Ltd Series 2025-12 Class AS	6,06%	18/12/2042	4.572.219	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
Valores respaldados por activos (ABS) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
7.482.000	Pk Alift Loan Funding 6 LP Series 2025-1 Class A	5,37%	15/11/2042	7.516.754	0,14
2.000.000	Regatta XXVII Funding Ltd Series 2024-1X Class D	8,01%	26/04/2037	2.028.152	0,04
1.000.000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	11,32%	15/04/2037	1.017.895	0,02
8.970.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class A	3,13%	05/07/2036	8.773.264	0,16
1.520.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class D	3,86%	05/07/2036	1.476.055	0,03
900.000	SoFi Professional Loan Program 2017-F LLC Class BFX	3,62%	25/01/2041	869.156	0,02
3.000.000	SoFi Professional Loan Program 2018-A LLC Class B	3,61%	25/02/2042	2.903.664	0,05
365.736	SoFi Professional Loan Program 2018-B Trust Class A2FX	3,34%	25/08/2047	364.086	0,01
54.107	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust Class A2FX	3,59%	25/01/2048	53.523	0,00
116.786	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class A2FX	3,60%	25/02/2048	115.490	0,00
650.000	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust Class BFX	4,14%	25/02/2048	628.649	0,01
7.000.000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class A1	5,68%	20/07/2037	7.024.264	0,13
2.000.000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class D	7,82%	17/04/2037	2.027.892	0,04
2.250.000	Symphony CLO 42 Ltd Series 2024-42X Class E	11,07%	17/04/2037	2.295.142	0,04
7.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class A1	5,84%	15/04/2037	7.027.983	0,13
2.000.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class D1	8,12%	15/04/2037	2.031.818	0,04
2.500.000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11,07%	15/04/2037	2.549.920	0,05
2.457.188	Taco Bell Funding LLC Series 2016-1A Class A23	4,97%	25/05/2046	2.458.374	0,05
4.334.828	Taco Bell Funding LLC Series 2018-1A Class A2II	4,94%	25/11/2048	4.353.262	0,08
2.315.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class A	5,60%	15/04/2042	2.313.823	0,04
4.000.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class B	5,90%	15/04/2042	3.996.702	0,07
2.500.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class C	6,45%	15/04/2042	2.505.329	0,05
3.250.000	TEXAS Commercial Mortgage Trust 2025-TWR Class D	7,40%	15/04/2042	3.263.548	0,06
2.151.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class A2	5,98%	15/11/2027	2.189.630	0,04
4.108.000	Trafigura Securitisation Finance Plc Series 2024-1A Class B	7,29%	15/11/2027	4.123.931	0,08
1.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1A Class A1RR	5,74%	25/07/2037	1.004.924	0,02
6.000.000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class A1RR	5,78%	25/07/2037	6.029.544	0,11
7.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class A1	5,70%	25/10/2037	7.017.500	0,13
7.000.000	Trinitas CLO XXIII Ltd Series 2023-23X Class A	6,13%	20/10/2036	7.024.643	0,13
1.250.000	Trinitas CLO XXIV Ltd Series 2024-24X Class D1	8,42%	25/04/2037	1.259.112	0,02
1.750.000	Trinitas CLO XXIX Ltd Series 2024-29X Class D1	7,72%	23/07/2037	1.750.485	0,03
1.000.000	Trinitas CLO XXVIII Ltd Series 2024-28X Class D	8,32%	25/04/2037	996.447	0,02
4.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class A1	5,68%	22/01/2038	4.014.083	0,07
9.809.000	TRTX Issuer Ltd Series 2025-FL6 Class A	5,85%	18/09/2042	9.821.387	0,18
2.614.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 Class AS	3,72%	15/06/2050	2.537.172	0,05
1.627.297	Verus Securitization Trust 2023-7 Class A1	7,07%	25/10/2068	1.651.580	0,03
5.633.712	Verus Securitization Trust 2024-3 Class A1	6,34%	25/04/2069	5.699.555	0,11
3.166.902	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A1	6,22%	25/06/2069	3.203.469	0,06
2.317.263	Verus Securitization Trust 2024-4 Class A3	6,67%	25/06/2069	2.348.194	0,04
5.527.157	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A1	6,19%	25/06/2069	5.585.133	0,10

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) 24,39% (31 de diciembre de 2024: 25,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.206.339	Verus Securitization Trust 2024-5 Class A2	6,45%	25/06/2069	4.254.795	0,08
4.756.714	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A1	5,10%	25/09/2069	4.746.616	0,09
4.351.233	Verus Securitization Trust 2024-7 Class A3	5,40%	25/09/2069	4.339.745	0,08
4.345.000	Verus Securitization Trust 2024-8 Class M1	5,99%	25/10/2069	4.354.550	0,08
2.503.000	Verus Securitization Trust 2025-3 Class M1	6,65%	25/05/2070	2.555.022	0,05
4.611.178	Verus Securitization Trust 2025-4 Class A3	5,75%	25/05/2070	4.633.313	0,09
1.190.000	Verus Securitization Trust 2025-4 Class M1	6,30%	25/05/2070	1.200.181	0,02
5.059.251	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class A	5,94%	15/06/2037	5.115.598	0,10
2.088.366	Volofin Finance DAC Series 2024-1A Class B	6,21%	15/06/2037	2.115.609	0,04
1.688.435	Voya CLO 2014-1 Ltd Series 2014-1X Class AAR2	5,58%	18/04/2031	1.691.743	0,03
3.320.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class A	6,13%	20/10/2036	3.331.019	0,06
2.000.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class D	8,23%	20/04/2037	2.032.128	0,04
1.625.000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	11,23%	20/04/2037	1.650.113	0,03
5.260.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Class C	4,83%	15/12/2048	5.179.328	0,10
1.455.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 Class A4	3,64%	15/12/2059	1.431.684	0,03
4.644.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81%	15/11/2049	4.494.469	0,08
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,49%	15/11/2049	953.048	0,02
3.779.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class B	4,03%	15/09/2050	3.555.766	0,07
2.118.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class C	4,12%	15/09/2050	1.950.714	0,04
4.600.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class C	5,08%	15/09/2061	4.512.762	0,08
3.200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Class C	5,30%	15/01/2052	2.959.243	0,05
1.779.925	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	0,39%	15/09/2057	389	0,00
2.611.000	Willis Engine Structured Trust VIII Series 2025-A Class B	6,07%	15/06/2050	2.644.171	0,05
Total dólar estadounidense				1.214.956.154	22,70
Total valores respaldados por activos **				1.305.299.625	24,39
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%)					
Taka bangladesí					
200.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	12,18%	13/04/2027	1.627.166	0,03
220.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc**	12,18%	13/04/2027	1.852.815	0,03
Total taka bangladesí				3.479.981	0,06
Euro					
179.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	212.501	0,00
1.768.000	A2A SpA*	5,00%	31/12/2149	2.158.816	0,04
300.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,75%	31/12/2149	359.212	0,01
900.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	4,87%	31/12/2149	1.085.518	0,02
1.500.000	Accor SA*	4,88%	31/12/2149	1.809.777	0,03
500.000	Accor SA*	7,25%	31/12/2149	650.753	0,01
1.577.456	Adler Financing Sarl*	8,25%	31/12/2028	1.944.670	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 de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.315.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	1.524.244	0,03
1.200.000	Air France-KLM*	4,63%	23/05/2029	1.461.492	0,03
573.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	5,38%	21/05/2030	691.532	0,01
1.175.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	1.386.130	0,03
414.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA*	5,00%	30/10/2030	486.885	0,01
1.607.000	Almaviva-The Italian Innovation Co SpA Series REGS*	5,00%	30/10/2030	1.903.788	0,04
1.300.000	Alstria Office AG*	5,50%	20/03/2031	1.562.712	0,03
1.175.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	1.154.954	0,02
1.491.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	1.479.540	0,03
100.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	98.897	0,00
1.133.000	Amber Finco Plc*	6,63%	15/07/2029	1.399.924	0,03
2.800.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	3.611.833	0,07
1.268.000	Aramark International Finance Sarl**	4,38%	15/04/2033	1.475.379	0,03
551.000	Ardonagh Finco Ltd**	6,88%	15/02/2031	666.616	0,01
835.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	941.871	0,02
755.000	Assemblin Caverion Group AB**	5,85%	01/07/2031	890.475	0,02
444.000	Assemblin Caverion Group AB**	6,25%	01/07/2030	539.008	0,01
731.466	Atos SE**	5,00%	18/12/2030	735.934	0,01
1.117.358	Atos SE**	9,00%	18/12/2029	1.470.750	0,03
6.743.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	7.797.963	0,15
905.000	Azelis Finance NV*	4,75%	25/09/2029	1.098.834	0,02
1.035.000	Balder Finland OYJ*	1,38%	24/05/2030	1.098.711	0,02
2.525.000	Banijay Entertainment SAS**	7,00%	01/05/2029	3.112.348	0,06
3.100.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	3.678.809	0,07
200.000	Bayer AG*	5,50%	13/09/2054	242.263	0,00
1.460.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.692.321	0,03
365.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	383.988	0,01
452.000	Beach Acquisition Bidco LLC†	5,25%	15/07/2032	535.037	0,01
460.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2031	519.967	0,01
610.000	Belden Inc*	3,88%	15/03/2028	722.570	0,01
261.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,00%	01/07/2031	308.769	0,01
455.000	Benteler International AG**	7,25%	15/06/2031	554.479	0,01
1.193.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	1.469.110	0,03
640.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	5,99%	18/07/2030	739.995	0,01
256.000	Bertrand Franchise Finance SAS*	6,50%	18/07/2030	305.896	0,01
3.264.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	3.902.275	0,07
933.000	Boels Topholding BV**	5,75%	15/05/2030	1.140.813	0,02
3.300.000	BP Capital Markets Plc*	3,25%	31/12/2149	3.896.560	0,07
550.000	BP Capital Markets Plc*	4,38%	31/12/2149	648.912	0,01
2.581.000	British Telecommunications Plc*	5,13%	03/10/2054	3.165.523	0,06

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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.160.000	Bubbles Bidco SpA**	6,50%	30/09/2031	1.388.401	0,03
1.126.000	Castello BC Bidco SpA**	6,48%	14/11/2031	1.334.973	0,02
1.723.000	Castellum AB*	3,13%	31/12/2149	1.988.185	0,04
1.952.000	CECONOMY AG*	6,25%	15/07/2029	2.404.097	0,04
1.084.000	Centrient Holding BV**	6,75%	30/05/2030	1.303.389	0,02
2.459.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	2.863.136	0,05
1.115.000	Cirsa Finance International Sarl*	6,50%	15/03/2029	1.372.671	0,03
2.017.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	2.477.217	0,05
692.000	CMA CGM SA*	5,00%	15/01/2031	816.744	0,02
2.306.000	Constellium SE*	5,38%	15/08/2032	2.754.850	0,05
735.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	762.564	0,01
889.000	CPI Property Group SA*	6,00%	27/01/2032	1.068.508	0,02
2.454.000	CPI Property Group SA*	7,00%	07/05/2029	3.099.324	0,06
1.255.000	CPI Property Group SA*	7,50%	31/12/2149	1.438.096	0,03
1.466.000	CT Investment GmbH*	6,38%	15/04/2030	1.783.884	0,03
805.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	809.308	0,02
1.147.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	1.165.826	0,02
920.000	Currenta Group Holdings Sarl**	5,50%	15/05/2030	1.106.792	0,02
1.159.000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50%	15/07/2031	1.486.801	0,03
628.000	Darling Global Finance BV**	4,50%	15/07/2032	751.958	0,01
1.500.000	Deutsche Lufthansa AG*	5,25%	15/01/2055	1.756.672	0,03
604.000	Dolcetto Holdco SpA*	5,63%	14/07/2032	715.042	0,01
848.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	996.695	0,02
502.000	Dufry One BV**	4,50%	23/05/2032	594.740	0,01
815.000	Dufry One BV**	4,75%	18/04/2031	987.757	0,02
1.400.000	EDP SA*	4,75%	29/05/2054	1.692.518	0,03
1.300.000	EDP SA*	5,94%	23/04/2083	1.628.116	0,03
429.000	eircom Finance DAC*	5,00%	30/04/2031	509.102	0,01
4.400.000	Electricite de France SA*	2,63%	31/12/2149	5.030.130	0,09
2.000.000	Electricite de France SA*	2,88%	31/12/2149	2.321.101	0,04
1.000.000	Electricite de France SA*	5,63%	31/12/2149	1.221.816	0,02
3.400.000	Electricite de France SA*	7,50%	31/12/2149	4.416.585	0,08
1.900.000	Elia Group SA*	5,85%	31/12/2149	2.348.410	0,04
1.694.000	Elior Group SA*	5,63%	15/03/2030	2.039.395	0,04
1.300.000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75%	31/12/2149	1.529.873	0,03
1.203.000	EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc**	6,38%	15/12/2030	1.491.347	0,03
3.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	3.491.802	0,07
3.000.000	Enel SpA*	3,38%	31/12/2149	3.541.718	0,07
1.624.000	Enel SpA*	4,50%	31/12/2149	1.893.458	0,04
3.100.000	Enel SpA*	6,38%	31/12/2149	3.943.907	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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
473.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	577.742	0,01
1.885.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	2.126.095	0,04
1.862.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	2.361.681	0,04
1.481.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	1.879.723	0,04
1.592.000	Essendi SA*	5,50%	15/11/2031	1.910.909	0,04
471.000	Eurofins Scientific SE*	5,75%	31/12/2149	575.082	0,01
1.821.000	Eurofins Scientific SE*	6,75%	31/12/2149	2.292.384	0,04
1.000.000	Eutelsat SA*	2,25%	13/07/2027	1.142.772	0,02
2.252.000	Fedrigoni SpA**	6,13%	15/06/2031	2.544.116	0,05
446.000	Fibercop SpA*	5,13%	30/06/2032	525.095	0,01
3.309.000	Fibercop SpA*	7,88%	31/07/2028	4.271.585	0,08
2.931.000	Flora Food Management BV**	6,88%	02/07/2029	3.509.909	0,07
872.000	Flutter Treasury DAC*	5,00%	29/04/2029	1.066.799	0,02
250.000	Fnac Darty SA*	4,75%	01/04/2032	303.488	0,01
783.000	Fnac Darty SA*	6,00%	01/04/2029	966.253	0,02
530.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	627.367	0,01
1.052.000	Forvia SE*	5,50%	15/06/2031	1.225.211	0,02
267.000	Forvia SE*	5,63%	15/06/2030	313.913	0,01
673.000	Forvia SE Series REGS*	5,63%	15/06/2030	795.426	0,01
1.903.000	Fressnapf Holding SE**	5,25%	31/10/2031	2.270.475	0,04
761.000	Goldstory SAS*	6,75%	01/02/2030	931.812	0,02
725.000	Grifols SA*	2,25%	15/11/2027	832.877	0,02
976.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	1.100.968	0,02
2.383.000	Grifols SA*	7,50%	01/05/2030	2.934.207	0,05
1.148.000	Gruenthal GmbH**	4,63%	15/11/2031	1.364.144	0,03
500.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	10,38%	30/01/2030	418.486	0,01
2.835.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	3.243.800	0,06
1.925.000	Heimstaden AB*	8,38%	29/01/2030	2.376.739	0,04
200.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	31/12/2149	224.203	0,00
911.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	31/12/2149	1.002.541	0,02
3.895.000	Heimstaden Bostad AB*	6,25%	31/12/2149	4.622.211	0,09
600.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,63%	24/07/2025	705.793	0,01
1.682.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	1.716.895	0,03
1.599.000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement*	4,88%	24/10/2029	1.955.308	0,04
585.000	HT Troplast GmbH**	9,38%	15/07/2028	724.598	0,01
1.111.599	IHO Verwaltungs GmbH*	7,00%	15/11/2031	1.383.678	0,03
1.629.960	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	2.011.270	0,04
3.222.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	3.869.111	0,07
2.025.000	Iliad Holding SASU*	6,88%	15/04/2031	2.546.717	0,05
635.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	6,75%	15/04/2030	691.994	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
480.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50%	15/03/2029	564.494	0,01
1.277.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.521.291	0,03
605.000	Kapla Holding SAS*	5,00%	30/04/2031	722.090	0,01
576.000	Kapla Holding SAS*	5,48%	31/07/2030	682.650	0,01
1.090.000	Koninklijke KPN NV*	4,88%	31/12/2149	1.328.300	0,02
185.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	31/12/2149	231.814	0,00
1.200.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	2,88%	28/12/2029	1.440.730	0,03
100.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	117.533	0,00
1.002.000	Kronos International Inc**	9,50%	15/03/2029	1.273.937	0,02
564.000	LHMC Finco 2 Sarl*	8,63%	15/05/2030	692.266	0,01
2.259.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	2.662.872	0,05
595.000	Lottomatica Group SpA*	4,88%	31/01/2031	720.350	0,01
947.000	Lottomatica Group SpA**	5,38%	01/06/2030	1.162.941	0,02
1.614.000	Loxam SAS*	4,25%	15/02/2030	1.926.734	0,04
870.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	416.867	0,01
1.088.000	Mehilainen Yhtiot Oy**	5,13%	30/06/2032	1.290.710	0,02
849.000	Metlen Energy & Metals SA*	4,00%	17/10/2029	1.026.646	0,02
1.204.000	Monitchem HoldCo 3 SA*	8,75%	01/05/2028	1.436.040	0,03
607.000	Motel One GmbH**	7,75%	02/04/2031	767.415	0,01
352.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	388.676	0,01
1.053.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	7,00%	15/02/2032	1.273.668	0,02
545.000	Multiversity SpA*	6,44%	30/10/2028	645.374	0,01
1.193.000	Neopharmed Gentili SpA*	7,13%	08/04/2030	1.475.418	0,03
800.000	Nexans SA*	4,13%	29/05/2029	966.980	0,02
600.000	Nexans SA*	4,25%	11/03/2030	730.101	0,01
1.500.000	NGG Finance Plc*	2,13%	05/09/2082	1.726.923	0,03
1.495.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	5,63%	21/02/2030	1.799.864	0,03
700.000	Odido Group Holding BV**	5,50%	15/01/2030	825.563	0,02
2.735.000	Odido Holding BV**	3,75%	15/01/2029	3.193.034	0,06
1.766.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	2.039.066	0,04
1.805.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,63%	15/11/2028	2.235.333	0,04
770.000	Ontex Group NV*	5,25%	15/04/2030	926.933	0,02
2.413.000	Orsted AS*	5,13%	14/03/3024	2.867.906	0,05
2.134.000	Pachelbel Bidco SpA**	7,13%	17/05/2031	2.710.495	0,05
1.261.346	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2029	1.235.695	0,02
1.222.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	5,38%	30/09/2032	1.478.401	0,03
1.430.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	1.611.287	0,03
1.972.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	2.412.867	0,05
1.443.000	PLT VII Finance Sarl*	6,00%	15/06/2031	1.730.238	0,03
1.666.000	Primo Water Holdings Inc/Triton Water Holdings Inc**	3,88%	31/10/2028	1.953.748	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 de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.454.000	ProGroup AG*	5,38%	15/04/2031	2.870.982	0,05
2.000.000	Proximus SADP*	4,75%	31/12/2149	2.359.972	0,04
917.000	Prysmian SpA*	5,25%	31/12/2149	1.110.069	0,02
693.000	Q-Park Holding I BV**	4,25%	01/09/2030	821.907	0,02
935.000	Q-Park Holding I BV*	5,13%	01/03/2029	1.137.844	0,02
1.360.000	Rakuten Group Inc*	4,25%	31/12/2149	1.514.885	0,03
945.000	RAY Financing LLC*	6,50%	15/07/2031	1.164.262	0,02
2.000.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	31/12/2149	2.400.934	0,04
1.400.000	Roquette Freres SA*	5,49%	31/12/2149	1.671.228	0,03
755.197	Rossini Sarl*	5,86%	31/12/2029	899.786	0,02
917.000	Rossini Sarl*	6,75%	31/12/2029	1.141.235	0,02
976.000	Sammontana Italia SpA**	6,03%	15/10/2031	1.149.544	0,02
639.000	Sappi Papier Holding GmbH*	4,50%	15/03/2032	740.653	0,01
3.000.000	Schaeffler AG*	4,50%	28/03/2030	3.539.483	0,07
200.000	Schaeffler AG*	4,75%	14/08/2029	238.995	0,00
500.000	Schaeffler AG*	5,38%	01/04/2031	602.128	0,01
700.000	Sigma Holdco BV*	8,63%	15/04/2031	853.495	0,02
1.222.000	SNF Group SACA*	4,50%	15/03/2032	1.480.750	0,03
2.359.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	2.661.458	0,05
2.000.000	SSE Plc*	4,00%	31/12/2149	2.380.636	0,04
874.000	Stedin Holding NV*	1,50%	31/12/2149	999.439	0,02
1.400.000	Sudzucker International Finance BV*	5,95%	31/12/2149	1.631.899	0,03
3.000.000	Syensqo SA*	2,50%	31/12/2149	3.500.843	0,07
1.251.000	Synthomer Plc*	7,38%	02/05/2029	1.461.645	0,03
603.000	TeamSystem SpA*	5,00%	01/07/2031	711.272	0,01
1.378.582	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	1.626.340	0,03
1.926.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	4,63%	15/07/2032	2.238.538	0,04
2.188.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH*	5,38%	15/07/2029	2.659.267	0,05
1.966.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	2.603.042	0,05
1.700.000	Telefonica Europe BV*	5,75%	31/12/2149	2.081.510	0,04
1.500.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	31/12/2149	1.894.504	0,04
900.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	31/12/2149	1.167.137	0,02
600.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	31/12/2149	774.370	0,01
919.000	Tereos Finance Groupe I SA*	5,75%	30/04/2031	1.078.138	0,02
1.583.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	1.876.355	0,04
945.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,13%	01/06/2031	1.118.614	0,02
3.705.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	4.450.309	0,08
5.335.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	6.289.553	0,12
5.400.000	TotalEnergies SE*	4,50%	31/12/2149	6.372.626	0,12
943.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	8,25%	15/05/2030	1.107.563	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.300.000	Transportes Aereos Portugueses SA*	5,13%	15/11/2029	1.542.143	0,03
628.000	Trivium Packaging Finance BV*	6,63%	15/07/2030	766.027	0,01
783.000	TUI Cruises GmbH**	5,00%	15/05/2030	929.321	0,02
1.054.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	1.159.948	0,02
5.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	4,88%	31/12/2149	6.741.907	0,13
690.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	807.478	0,02
1.830.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	2.137.195	0,04
715.000	United Group BV**	6,50%	31/10/2031	852.800	0,02
835.000	United Group BV**	6,75%	15/02/2031	1.008.856	0,02
2.740.000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63%	15/06/2029	3.191.809	0,06
1.200.000	Valeo SE*	4,50%	11/04/2030	1.409.082	0,03
500.000	Valeo SE*	5,13%	20/05/2031	593.819	0,01
800.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	1.003.514	0,02
3.800.000	Vattenfall AB*	3,00%	19/03/2077	4.435.719	0,08
3.000.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	31/12/2149	3.509.412	0,07
1.700.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	31/12/2149	1.919.480	0,04
500.000	Veolia Environnement SA*	4,37%	31/12/2149	600.372	0,01
2.900.000	Veolia Environnement SA*	5,99%	31/12/2149	3.664.694	0,07
1.735.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	2.034.796	0,04
3.571.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	4.228.523	0,08
1.377.000	VF Corp*	4,25%	07/03/2029	1.556.847	0,03
1.975.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	5,63%	15/04/2032	2.388.714	0,04
2.100.000	Vodafone Group Plc*	6,50%	30/08/2084	2.705.484	0,05
3.100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,75%	31/12/2149	3.602.980	0,07
3.800.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	31/12/2149	4.516.659	0,08
2.541.000	Walgreens Boots Alliance Inc*	2,13%	20/11/2026	2.940.567	0,05
1.200.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	31/12/2149	1.324.103	0,02
689.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	6,12%	31/12/2149	827.991	0,02
1.201.000	Zegona Finance Plc*	6,75%	15/07/2029	1.505.011	0,03
3.500.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	3.571.877	0,07
300.000	ZF Europe Finance BV*	7,00%	12/06/2030	354.704	0,01
500.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	547.861	0,01
1.197.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	1.230.550	0,02
600.000	Ziggo Bond Co BV**	6,13%	15/11/2032	665.367	0,01
600.000	Ziggo BV*	2,88%	15/01/2030	663.798	0,01
Total euro				410.524.507	7,67
Rupia pakistaní					
800.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc*	12,00%	18/01/2030	2.859.681	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
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Rupia pakistani (cont.)					
800.000.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc Series EMTN*	12,00%	18/01/2030	2.859.681	0,06
Total Rupia pakistani				5.719.362	0,11
Libra esterlina					
539.000	888 Acquisitions Ltd*	10,75%	15/05/2030	747.537	0,01
142.036	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	195.003	0,00
179.000	AA Bond Co Ltd*	6,85%	31/07/2031	254.520	0,01
1.538.000	AA Bond Co Ltd*	8,45%	31/01/2028	2.245.609	0,04
27.714	AA Bond Co Ltd 144A*	6,50%	31/01/2026	38.049	0,00
1.034.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	1.365.252	0,03
364.000	Arqiva Broadcast Finance Plc*	8,63%	01/07/2030	507.786	0,01
556.000	B&M European Value Retail SA*	6,50%	27/11/2031	771.060	0,02
1.985.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	2.906.475	0,05
974.000	Bellis Acquisition Co Plc**	8,13%	14/05/2030	1.262.980	0,02
1.294.000	Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV**	8,50%	15/01/2031	1.906.656	0,04
1.500.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	31/12/2149	2.025.309	0,04
3.721.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	5.493.064	0,10
1.275.000	CD&R Firefly Bidco Plc**	8,63%	30/04/2029	1.807.449	0,03
500.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	694.560	0,01
2.587.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	3.548.719	0,07
1.665.000	Deuce Finco Plc**	5,50%	15/06/2027	2.275.290	0,04
682.000	Edge Finco Plc**	8,13%	15/08/2031	978.153	0,02
433.000	Flutter Treasury DAC**	6,13%	04/06/2031	598.708	0,01
699.000	Jerrold Finco Plc**	7,50%	15/06/2031	972.492	0,02
1.024.000	Kier Group Plc*	9,00%	15/02/2029	1.497.957	0,03
884.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	1.205.796	0,02
2.060.000	Market Bidco Finco Plc**	5,50%	04/11/2027	2.781.113	0,05
3.715.000	Miller Homes Group Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	5.141.276	0,10
816.000	Ocado Group Plc*	10,50%	08/08/2029	1.091.648	0,02
1.060.000	Pinewood Finco Plc**	6,00%	27/03/2030	1.441.682	0,03
914.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	1.330.155	0,03
927.000	Punch Finance Plc**	7,88%	30/12/2030	1.299.214	0,02
710.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	964.488	0,02
454.000	RAC Bond Co Plc*	5,75%	06/11/2029	633.852	0,01
885.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	1.214.943	0,02
1.700.000	Vattenfall AB*	6,88%	17/08/2083	2.385.814	0,05
359.000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC*	7,88%	15/03/2032	504.636	0,01
2.212.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	2.898.630	0,05
2.009.000	Vodafone Group Plc*	4,88%	03/10/2078	2.777.218	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
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
1.047.000	Waga Bondco Ltd**	8,50%	15/06/2030	1.410.097	0,03
1.312.000	Wolseley Group Finco Plc**	9,75%	31/01/2031	1.826.288	0,03
Total libra esterlina				60.999.478	1,14
Dólar estadounidense					
2.485.000	1261229 BC Ltd**	10,00%	15/04/2032	2.508.583	0,05
3.075.000	200 Park Funding Trust**	5,74%	15/02/2055	3.036.471	0,06
1.850.000	3R Lux Sarl**	9,75%	05/02/2031	1.872.247	0,04
1.925.000	AAR Escrow Issuer LLC**	6,75%	15/03/2029	1.996.202	0,04
4.300.000	ABN AMRO Bank NV**	5,52%	03/12/2035	4.383.253	0,08
230.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	6,75%	01/07/2032	233.461	0,00
1.550.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	7,50%	06/11/2030	1.602.210	0,03
1.260.000	Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc**	8,25%	01/02/2029	1.304.853	0,02
645.000	AdaptHealth LLC**	6,13%	01/08/2028	646.572	0,01
255.000	Adient Global Holdings Ltd**	7,50%	15/02/2033	260.990	0,01
3.780.000	AES Corp**	6,95%	15/07/2055	3.696.872	0,07
1.395.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.400.209	0,03
1.385.000	AIB Group Plc**	5,32%	15/05/2031	1.409.760	0,03
995.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	994.802	0,02
495.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,25%	15/03/2033	510.734	0,01
1.680.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc**	7,00%	21/05/2030	1.718.686	0,03
235.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,50%	01/10/2031	239.665	0,00
740.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	741.099	0,01
1.960.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.993.771	0,04
4.070.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	4.213.122	0,08
50.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,38%	01/10/2032	51.603	0,00
1.420.000	Allied Universal Holdco LLC**	7,88%	15/02/2031	1.484.726	0,03
1.215.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.182.779	0,02
875.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,88%	15/06/2030	887.691	0,02
1.275.000	Allwyn Entertainment Financing UK Plc**	7,88%	30/04/2029	1.331.213	0,03
3.703.000	Ally Financial Inc**	4,70%	31/12/2149	3.330.286	0,06
2.200.000	Ally Financial Inc**	5,54%	17/01/2031	2.231.970	0,04
5.765.000	Alpha Generation LLC**	6,75%	15/10/2032	5.946.655	0,11
570.000	Altice France SA**	5,50%	15/01/2028	480.225	0,01
530.000	Ambipar Lux Sarl**	9,88%	06/02/2031	501.291	0,01
1.010.000	Amentum Holdings Inc**	7,25%	01/08/2032	1.040.157	0,02
3.260.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	3.259.177	0,06
4.505.000	American Electric Power Co Inc**	7,05%	15/12/2054	4.690.723	0,09
1.030.000	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp**	9,50%	01/06/2030	1.069.390	0,02
2.670.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	2.597.743	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
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.895.000	Amsted Industries Inc**	6,38%	15/03/2033	4.978.714	0,09
575.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	559.153	0,01
2.995.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	2.974.517	0,06
4.865.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	6,63%	01/02/2032	5.028.269	0,09
4.745.000	Aon North America Inc*	5,75%	01/03/2054	4.681.530	0,09
10.640.000	AppLovin Corp**	5,50%	01/12/2034	10.807.341	0,20
6.721.000	AppLovin Corp**	5,95%	01/12/2054	6.569.673	0,12
600.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,25%	01/04/2028	602.361	0,01
3.780.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,63%	01/09/2032	3.853.719	0,07
425.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88%	01/04/2027	425.712	0,01
1.015.000	Arcosa Inc**	6,88%	15/08/2032	1.054.022	0,02
1.170.000	Ardonagh Finco Ltd**	7,75%	15/02/2031	1.224.100	0,02
390.000	Ardonagh Group Finance Ltd**	8,88%	15/02/2032	410.710	0,01
3.895.000	Aris Water Holdings LLC**	7,25%	01/04/2030	4.021.813	0,08
2.380.000	Arthur J Gallagher & Co*	5,55%	15/02/2055	2.284.438	0,04
430.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,75%	01/03/2030	416.648	0,01
1.035.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	985.417	0,02
875.000	Ascension Health**	3,11%	15/11/2039	685.905	0,01
3.370.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	3.377.835	0,06
2.300.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	6,63%	15/10/2032	2.342.384	0,04
945.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	922.225	0,02
15.550.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	10.533.363	0,20
1.285.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	1.266.002	0,02
4.455.000	Athene Holding Ltd**	6,88%	28/06/2055	4.444.308	0,08
1.000.000	Atlas Capital DAC**	3,32%	07/06/2028	1.001.600	0,02
417.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd**	6,75%	31/12/2149	422.506	0,01
475.000	Avient Corp**	6,25%	01/11/2031	479.737	0,01
1.265.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	1.305.674	0,02
200.000	Azorra Finance Ltd**	7,25%	15/01/2031	204.684	0,00
1.475.000	Azorra Finance Ltd**	7,75%	15/04/2030	1.539.381	0,03
980.000	Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance**	7,13%	15/05/2031	1.019.490	0,02
6.415.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	7,75%	31/12/2149	6.518.977	0,12
800.000	Banco do Brasil SA**	8,75%	31/12/2149	808.018	0,02
3.120.000	Banco Mercantil del Norte SA**	8,75%	31/12/2149	3.155.658	0,06
555.000	Banco Mercantil del Norte SA 144A**	8,75%	31/12/2149	561.137	0,01
415.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,62%	10/12/2029	423.715	0,01
3.800.000	Banco Santander SA*	4,75%	31/12/2149	3.693.328	0,07
755.000	Bangkok Bank PCL**	5,65%	05/07/2034	783.028	0,01
1.440.000	Bank of America Corp**	4,38%	31/12/2149	1.416.568	0,03
2.305.000	Bank of America Corp**	4,95%	22/07/2028	2.332.023	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 de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.770.000	Bank of America Corp**	5,51%	24/01/2036	4.906.399	0,09
4.600.000	Bank of America Corp**	6,63%	31/12/2149	4.775.504	0,09
6.410.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	31/12/2149	6.276.423	0,12
990.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA**	5,09%	23/01/2027	1.001.417	0,02
1.760.000	Barclays Plc*	4,38%	31/12/2149	1.642.678	0,03
225.000	Barclays Plc*	6,13%	31/12/2149	225.367	0,00
3.405.000	Barclays Plc*	7,63%	31/12/2149	3.428.130	0,06
1.740.000	Barclays Plc*	8,00%	31/12/2149	1.829.483	0,03
1.530.000	Barclays Plc*	9,63%	31/12/2149	1.703.208	0,03
1.270.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	1.310.245	0,02
490.000	Bath & Body Works Inc*	6,75%	01/07/2036	498.810	0,01
2.765.000	Bausch & Lomb Corp**	8,38%	01/10/2028	2.889.425	0,05
1.565.000	Beach Acquisition Bidco LLC**	10,00%	15/07/2033	1.626.058	0,03
750.000	Beazer Homes USA Inc*	5,88%	15/10/2027	751.927	0,01
525.000	Beazer Homes USA Inc**	7,50%	15/03/2031	532.891	0,01
4.325.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	6,88%	15/09/2055	4.443.996	0,08
290.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada**	7,00%	15/09/2055	294.871	0,01
2.110.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	2.222.596	0,04
315.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	307.196	0,01
1.665.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	7,75%	01/12/2029	1.772.349	0,03
3.230.000	Blackstone Private Credit Fund**	6,00%	29/01/2032	3.249.312	0,06
1.640.000	Block Inc**	6,50%	15/05/2032	1.693.100	0,03
1.250.000	Bluebonnet RE Ltd**	12,79%	07/06/2028	1.295.687	0,02
235.000	BNP Paribas SA*	4,50%	31/12/2149	209.851	0,00
270.000	BNP Paribas SA**	4,63%	31/12/2149	240.874	0,00
464.000	BNP Paribas SA*	7,38%	31/12/2149	465.081	0,01
470.000	BNP Paribas SA**	9,25%	31/12/2149	504.748	0,01
890.000	BNP Paribas SA REG S*	4,63%	31/12/2149	866.668	0,02
15.705.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	15.075.595	0,28
1.395.000	Bombardier Inc**	7,00%	01/06/2032	1.454.476	0,03
935.000	Bombardier Inc**	7,25%	01/07/2031	982.638	0,02
1.250.000	Bonanza RE Ltd**	9,79%	19/12/2027	1.248.250	0,02
2.335.000	BPCE SA**	5,94%	30/05/2035	2.393.882	0,04
8.970.000	BPCE SA**	6,92%	14/01/2046	9.360.392	0,18
2.160.000	BPCE SA**	7,00%	19/10/2034	2.374.122	0,04
2.160.000	BPCE SA 144A**	7,00%	19/10/2034	2.374.122	0,04
1.750.000	Bridge Street Re Ltd**	8,29%	07/01/2028	1.724.887	0,03
3.500.000	Brixmor Operating Partnership LP*	5,75%	15/02/2035	3.598.509	0,07
7.570.000	Broadcom Inc**	3,14%	15/11/2035	6.387.868	0,12
1.400.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	1.384.438	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
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.855.000	Buckeye Partners LP**	6,75%	01/02/2030	1.926.940	0,04
830.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	01/03/2034	846.868	0,02
1.475.000	Builders FirstSource Inc**	6,75%	15/05/2035	1.520.526	0,03
860.000	CACI International Inc**	6,38%	15/06/2033	888.550	0,02
1.540.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	1.470.977	0,03
680.000	Calderys Financing II LLC**	11,75%	01/06/2028	706.709	0,01
775.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	822.574	0,02
105.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	96.913	0,00
1.000.000	Cape Lookout Re Ltd**	11,19%	13/03/2028	1.004.200	0,02
3.190.000	Capital One Financial Corp**	5,88%	26/07/2035	3.290.413	0,06
19.780.000	Capital One Financial Corp**	6,18%	30/01/2036	20.145.939	0,38
3.330.000	Capital Power US Holdings Inc**	5,26%	01/06/2028	3.375.780	0,06
1.435.000	Capstone Borrower Inc**	8,00%	15/06/2030	1.494.573	0,03
1.145.000	Capstone Copper Corp**	6,75%	31/03/2033	1.173.149	0,02
3.510.000	Carnival Corp**	6,00%	01/05/2029	3.548.845	0,07
2.215.000	Carnival Corp**	6,13%	15/02/2033	2.267.666	0,04
119.502	Carvana Co**	9,00%	01/12/2028	122.695	0,00
345.000	Carvana Co**	9,00%	01/06/2030	363.029	0,01
635.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	593.600	0,01
730.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	650.293	0,01
945.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	901.534	0,02
2.305.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	2.147.955	0,04
190.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	173.785	0,00
1.310.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	1.270.107	0,02
640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	634.541	0,01
1.865.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38%	01/06/2029	1.859.477	0,03
485.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	495.067	0,01
585.000	Celanese US Holdings LLC**	6,50%	15/04/2030	599.214	0,01
165.000	Celanese US Holdings LLC*	6,63%	15/07/2032	173.097	0,00
1.165.000	Celanese US Holdings LLC**	6,75%	15/04/2033	1.178.043	0,02
360.000	Celanese US Holdings LLC*	6,85%	15/11/2028	378.521	0,01
355.000	Celanese US Holdings LLC*	7,05%	15/11/2030	373.878	0,01
160.000	Celanese US Holdings LLC*	7,20%	15/11/2033	169.950	0,00
1.905.000	Celulosa Arauco y Constitución SA**	4,20%	29/01/2030	1.825.202	0,03
8.950.000	CenterPoint Energy Inc**	6,70%	15/05/2055	9.054.704	0,17
695.000	Champion Iron Canada Inc**	7,88%	15/07/2032	705.114	0,01
2.000.000	Champions Financing Inc**	8,75%	15/02/2029	1.933.140	0,04
3.803.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	31/12/2149	3.750.640	0,07
1.655.000	Charles Schwab Corp**	5,00%	31/12/2149	1.653.305	0,03
2.804.000	Charles Schwab Corp Series H**	4,00%	31/12/2149	2.604.661	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
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
720.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	769.118	0,01
9.640.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,70%	01/04/2051	6.426.395	0,12
1.990.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	1.593.333	0,03
3.120.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	2.839.394	0,05
2.325.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	6,10%	01/06/2029	2.434.812	0,05
1.250.000	Chartwell RE Ltd**	10,29%	07/06/2028	1.264.375	0,02
285.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	280.898	0,01
390.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	375.445	0,01
2.995.000	Churchill Downs Inc**	5,75%	01/04/2030	3.006.707	0,06
2.170.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	2.233.086	0,04
4.191.000	Citigroup Inc**	3,88%	31/12/2149	4.143.779	0,08
1.650.000	Citigroup Inc**	4,15%	31/12/2149	1.609.417	0,03
11.385.000	Citigroup Inc**	6,02%	24/01/2036	11.697.465	0,22
2.930.000	Citigroup Inc**	7,00%	31/12/2149	3.087.241	0,06
2.425.000	Citigroup Inc**	7,13%	31/12/2149	2.505.534	0,05
294.000	Citizens Financial Group Inc**	7,55%	31/12/2149	295.629	0,01
393.000	Citizens Financial Group Inc**	7,70%	31/12/2149	396.554	0,01
385.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	394.687	0,01
3.095.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	3.144.684	0,06
905.000	Civitas Resources Inc**	9,63%	15/06/2033	928.459	0,02
260.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,75%	15/02/2030	270.553	0,01
1.750.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	1.731.186	0,03
1.655.000	Cleveland-Cliffs Inc**	6,88%	01/11/2029	1.630.893	0,03
435.000	Cleveland-Cliffs Inc**	7,00%	15/03/2032	410.601	0,01
1.140.000	Cloud Software Group Inc**	6,50%	31/03/2029	1.151.352	0,02
565.000	Cloud Software Group Inc**	8,25%	30/06/2032	601.815	0,01
215.000	Cloud Software Group Inc**	9,00%	30/09/2029	223.053	0,00
1.600.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	6,75%	15/04/2032	1.643.030	0,03
185.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc**	8,75%	15/04/2030	189.350	0,00
10.265.000	CMS Energy Corp**	6,50%	01/06/2055	10.315.227	0,19
671.000	Comision Federal de Electricidad**	3,88%	26/07/2033	571.054	0,01
1.110.000	Comision Federal de Electricidad**	5,70%	24/01/2030	1.109.167	0,02
1.110.000	Comision Federal de Electricidad**	6,45%	24/01/2035	1.097.005	0,02
4.600.000	Commerzbank AG*	7,50%	31/12/2149	4.699.911	0,09
845.000	CommonSpirit Health**	4,19%	01/10/2049	652.960	0,01
360.000	CommScope LLC**	8,25%	01/03/2027	358.890	0,01
1.055.000	CommScope LLC**	9,50%	15/12/2031	1.105.585	0,02
4.760.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	4.774.251	0,09
4.450.000	ConocoPhillips Co*	5,50%	15/01/2055	4.226.604	0,08
1.155.000	Constellation Energy Generation LLC**	6,50%	01/10/2053	1.241.085	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
210.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	152.466	0,00
1.910.000	Cornerstone Building Brands Inc**	9,50%	15/08/2029	1.757.575	0,03
1.350.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	1.256.204	0,02
400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile**	6,44%	26/01/2036	419.396	0,01
1.680.000	Cougar JV Subsidiary LLC**	8,00%	15/05/2032	1.792.421	0,03
565.000	Country Garden Holdings Co Ltd**	4,80%	06/08/2030	43.562	0,00
375.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	370.716	0,01
130.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	141.585	0,00
520.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,38%	15/01/2033	497.528	0,01
2.415.000	Crescent Energy Finance LLC**	7,63%	01/04/2032	2.360.035	0,04
4.532.000	Crown Castle Towers LLC**	4,24%	15/07/2028	4.454.693	0,08
345.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	243.702	0,00
200.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	140.908	0,00
415.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	193.363	0,00
450.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	210.375	0,00
245.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	224.521	0,00
310.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	296.233	0,01
435.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	215.591	0,00
195.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	158.727	0,00
205.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	152.328	0,00
145.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	144.566	0,00
1.560.000	CSC Holdings LLC**	11,75%	31/01/2029	1.484.778	0,03
5.290.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	4.572.182	0,09
1.565.000	CVS Health Corp*	5,63%	21/02/2053	1.448.693	0,03
7.450.000	CVS Health Corp*	5,88%	01/06/2053	7.123.417	0,13
6.355.000	CVS Health Corp**	7,00%	10/03/2055	6.570.500	0,12
9.385.000	Dell International LLC/EMC Corp*	5,50%	01/04/2035	9.481.948	0,18
5.740.000	Delta Air Lines Inc*	5,25%	10/07/2030	5.780.662	0,11
4.400.000	Deutsche Bank AG**	6,00%	31/12/2149	4.390.958	0,08
5.490.000	Diamondback Energy Inc**	5,75%	18/04/2054	5.101.332	0,10
2.645.000	Diamondback Energy Inc*	6,25%	15/03/2053	2.618.312	0,05
565.000	Dominion Energy Inc**	4,35%	31/12/2149	556.205	0,01
11.525.000	Dominion Energy Inc**	6,63%	15/05/2055	11.725.224	0,22
1.790.000	EchoStar Corp**	10,75%	30/11/2029	1.845.221	0,03
1.940.000	Ecopetrol SA**	4,63%	02/11/2031	1.639.975	0,03
830.000	Ecopetrol SA*	8,38%	19/01/2036	801.375	0,02
1.000.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	1.032.305	0,02
1.616.000	Edison International**	5,00%	31/12/2149	1.400.978	0,03
560.000	Electricite de France SA**	9,13%	31/12/2149	633.038	0,01
660.000	Ellucian Holdings Inc**	6,50%	01/12/2029	676.628	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.680.000	Enbridge Inc**	7,20%	27/06/2054	3.789.823	0,07
1.600.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	1.695.437	0,03
11.409.000	Energy Transfer LP**	6,20%	01/04/2055	11.240.839	0,21
805.000	Enpro Inc**	6,13%	01/06/2033	824.981	0,02
3.375.000	Entergy Mississippi LLC*	5,80%	15/04/2055	3.380.043	0,06
6.170.000	Equitable Holdings Inc**	6,70%	28/03/2055	6.332.678	0,12
4.105.000	Evergy Inc**	6,65%	01/06/2055	4.177.799	0,08
1.625.000	Excelerate Energy LP**	8,00%	15/05/2030	1.714.275	0,03
6.840.000	Exelon Corp**	6,50%	15/03/2055	6.962.416	0,13
995.000	Fair Isaac Corp**	6,00%	15/05/2033	1.006.607	0,02
725.000	Fibercop SpA**	6,00%	30/09/2034	682.110	0,01
1.140.000	Fibercop SpA**	6,38%	15/11/2033	1.112.743	0,02
412.614	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple**	7,25%	31/01/2041	419.174	0,01
1.055.000	Fifth Third Bancorp**	1,71%	01/11/2027	1.018.932	0,02
3.570.000	Fifth Third Bancorp**	4,34%	25/04/2033	3.409.330	0,06
531.000	Fifth Third Bancorp**	7,59%	31/12/2149	535.531	0,01
1.000.000	Finca RE Ltd**	9,54%	07/06/2028	1.003.400	0,02
300.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	280.536	0,01
150.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50%	15/09/2027	148.298	0,00
580.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	590.368	0,01
805.000	Focus Financial Partners LLC**	6,75%	15/09/2031	822.258	0,02
6.875.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,50%	07/02/2035	6.869.344	0,13
2.760.000	Fortress Intermediate 3 Inc**	7,50%	01/06/2031	2.894.873	0,05
940.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC**	7,00%	15/06/2032	971.225	0,02
3.175.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,10%	25/01/2036	3.288.663	0,06
5.100.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,25%	25/01/2035	5.362.532	0,10
8.270.000	Foundry JV Holdco LLC**	6,30%	25/01/2039	8.662.580	0,16
1.250.000	Four Lakes Re Ltd**	9,79%	07/01/2028	1.221.562	0,02
2.650.000	Fox Corp**	6,50%	13/10/2033	2.868.095	0,05
170.000	Freedom Mortgage Corp**	6,63%	15/01/2027	170.422	0,00
160.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,13%	15/05/2031	165.125	0,00
165.000	Freedom Mortgage Holdings LLC**	9,25%	01/02/2029	171.505	0,00
1.245.000	FS Luxembourg Sarl**	8,63%	25/06/2033	1.230.060	0,02
10.090.000	GA Global Funding Trust**	5,20%	09/12/2031	10.113.129	0,19
1.655.000	Garda World Security Corp**	8,25%	01/08/2032	1.699.789	0,03
775.000	Gates Corp**	6,88%	01/07/2029	805.703	0,02
1.000.000	Gateway Re Ltd**	13,79%	07/07/2027	1.003.200	0,02
750.000	Gateway Re Ltd**	14,79%	07/07/2028	766.162	0,01
2.825.000	Gen Digital Inc**	6,25%	01/04/2033	2.907.891	0,05
450.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	467.424	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.085.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.101.789	0,02
113.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,88%	15/05/2032	117.588	0,00
2.710.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/05/2033	2.835.641	0,05
845.000	Georgetown University**	2,94%	01/04/2050	545.335	0,01
4.365.000	Global Atlantic Finance Co**	4,70%	15/10/2051	4.286.215	0,08
4.945.000	Global Atlantic Finance Co**	7,95%	15/10/2054	5.160.493	0,10
605.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	617.133	0,01
1.015.000	Global Net Lease Inc**	4,50%	30/09/2028	984.246	0,02
655.000	Global Partners LP/GLP Finance Corp**	7,13%	01/07/2033	664.657	0,01
1.500.000	Goat Holdco LLC**	6,75%	01/02/2032	1.526.212	0,03
1.730.000	Gol Finance Inc**	14,38%	06/06/2030	1.669.450	0,03
460.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65%	31/12/2149	451.480	0,01
570.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80%	31/12/2149	561.776	0,01
565.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,13%	31/12/2149	555.300	0,01
3.170.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,13%	31/12/2149	3.182.094	0,06
2.600.000	Goldman Sachs Group Inc**	7,50%	31/12/2149	2.744.110	0,05
2.170.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	2.122.985	0,04
365.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	30/04/2031	350.766	0,01
1.665.000	Gran Tierra Energy Inc**	9,50%	15/10/2029	1.268.421	0,02
725.000	Group 1 Automotive Inc**	6,38%	15/01/2030	745.835	0,01
590.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	541.499	0,01
835.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	837.535	0,02
1.210.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.231.473	0,02
3.345.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	15/05/2032	3.535.428	0,07
2.335.000	HCA Inc*	5,45%	01/04/2031	2.408.463	0,05
2.755.000	HCA Inc*	5,50%	01/06/2033	2.821.784	0,05
410.000	Heartland Dental LLC/Heartland Dental Finance Corp**	10,50%	30/04/2028	433.428	0,01
1.500.000	Herbie Re Ltd**	11,54%	08/01/2029	1.503.150	0,03
1.000.000	Herbie Re Ltd**	15,04%	08/01/2029	1.018.200	0,02
1.387.000	Herc Holdings Inc**	7,00%	15/06/2030	1.449.391	0,03
1.078.000	Herc Holdings Inc**	7,25%	15/06/2033	1.130.230	0,02
1.000.000	Hestia Re Ltd**	12,54%	13/03/2028	986.950	0,02
1.140.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	1.125.877	0,02
1.370.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,88%	15/05/2034	1.313.661	0,02
2.415.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	7,25%	15/02/2035	2.363.757	0,04
830.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	861.840	0,02
7.595.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	7,38%	15/07/2032	7.993.267	0,15
330.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	7,25%	15/02/2031	341.983	0,01
350.000	Howden UK Refinance Plc/Howden UK Refinance 2 Plc/Howden US Refinance LLC**	8,13%	15/02/2032	365.751	0,01
630.000	HSBC Holdings Plc**	4,00%	31/12/2149	620.924	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
560.000	HSBC Holdings Plc**	4,70%	31/12/2149	509.012	0,01
980.000	HSBC Holdings Plc**	8,00%	31/12/2149	1.027.805	0,02
3.340.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	3.492.872	0,07
445.000	HUB International Ltd**	7,38%	31/01/2032	465.894	0,01
1.461.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	31/12/2149	1.449.281	0,03
284.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	31/12/2149	289.225	0,01
2.580.000	Huntington Bancshares Inc**	5,71%	02/02/2035	2.637.662	0,05
1.315.000	IHO Verwaltungs GmbH**	7,75%	15/11/2030	1.350.601	0,03
565.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	575.765	0,01
165.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/04/2032	169.262	0,00
620.000	Iliad Holding SASU**	8,50%	15/04/2031	663.725	0,01
1.580.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	1.526.481	0,03
360.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	357.876	0,01
2.358.000	ING Groep NV**	3,88%	31/12/2149	2.196.661	0,04
6.010.000	ING Groep NV**	4,25%	31/12/2149	5.042.978	0,09
1.202.000	ING Groep NV*	5,75%	31/12/2149	1.196.396	0,02
9.595.000	Intel Corp**	3,25%	15/11/2049	6.082.455	0,11
5.925.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	4.903.808	0,09
8.662.000	Intel Corp**	5,60%	21/02/2054	7.951.931	0,15
1.100.000	IQVIA Inc**	6,25%	01/06/2032	1.130.215	0,02
275.000	Iron Mountain Information Management Services Inc**	5,00%	15/07/2032	264.092	0,01
615.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	585.358	0,01
1.640.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	6,13%	01/11/2032	1.656.681	0,03
2.165.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc**	7,13%	30/04/2031	2.279.490	0,04
1.090.000	JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl**	6,50%	01/12/2052	1.133.643	0,02
1.110.000	JBS USA LUX Sarl/JBS USA Food Co/JBS USA Foods Group**	5,95%	20/04/2035	1.151.048	0,02
18.095.000	JBS USA LUX Sarl/JBS USA Food Co/JBS USA Foods Group**	6,38%	25/02/2055	18.594.241	0,35
2.485.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	2.310.653	0,04
600.000	JELD-WEN Inc**	7,00%	01/09/2032	470.385	0,01
465.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	8,50%	15/03/2030	493.206	0,01
145.000	Jones Deslauriers Insurance Management Inc**	10,50%	15/12/2030	154.661	0,00
3.455.000	JPMorgan Chase & Co**	2,18%	01/06/2028	3.321.996	0,06
6.000.000	JPMorgan Chase & Co**	6,88%	31/12/2149	6.348.120	0,12
3.510.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,50%	01/06/2031	3.286.169	0,06
2.655.000	Kaiser Aluminum Corp**	4,63%	01/03/2028	2.599.419	0,05
3.130.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	2.727.599	0,05
490.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	453.845	0,01
700.000	KB Home*	4,00%	15/06/2031	650.283	0,01
445.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	460.966	0,01
1.700.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	8,04%	09/07/2029	1.700.000	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
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
750.000	Kilimanjaro II Re Ltd**	8,29%	09/07/2029	750.000	0,01
2.945.000	Kimmeridge Texas Gas LLC**	8,50%	15/02/2030	3.050.349	0,06
2.850.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	2.691.268	0,05
4.315.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	4.354.310	0,08
290.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp**	7,00%	15/07/2031	303.440	0,01
1.250.000	Lapis London Bridge 2 PCC Ltd**	11,79%	09/01/2029	1.261.000	0,02
1.765.000	Las Vegas Sands Corp*	6,20%	15/08/2034	1.804.042	0,03
1.170.000	LCM Investments Holdings II LLC**	8,25%	01/08/2031	1.244.901	0,02
155.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	133.300	0,00
270.000	Level 3 Financing Inc**	4,50%	01/04/2030	245.700	0,00
420.000	Level 3 Financing Inc**	4,88%	15/06/2029	394.275	0,01
2.460.000	Level 3 Financing Inc**	6,88%	30/06/2033	2.504.878	0,05
350.000	Level 3 Financing Inc**	10,75%	15/12/2030	397.687	0,01
332.083	Level 3 Financing Inc**	11,00%	15/11/2029	381.344	0,01
485.000	Liberty Mutual Group Inc**	4,13%	15/12/2051	472.466	0,01
605.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	655.189	0,01
500.000	LifePoint Health Inc**	10,00%	01/06/2032	516.457	0,01
1.165.000	Light & Wonder International Inc**	7,25%	15/11/2029	1.200.976	0,02
2.887.000	Lightning Power LLC**	7,25%	15/08/2032	3.040.302	0,06
910.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	951.815	0,02
5.510.000	Lloyds Banking Group Plc*	6,07%	13/06/2036	5.667.207	0,11
110.000	Lloyds Banking Group Plc**	7,50%	31/12/2149	110.570	0,00
1.315.000	Lloyds Banking Group Plc**	8,00%	31/12/2149	1.390.092	0,03
1.000.000	Logistics Re Ltd**	10,29%	21/12/2027	1.018.600	0,02
255.000	Lumen Technologies Inc**	4,13%	15/04/2029	248.944	0,00
130.000	Lumen Technologies Inc**	10,00%	15/10/2032	132.925	0,00
5.835.000	M&T Bank Corp**	3,50%	31/12/2149	5.649.598	0,11
1.475.000	M&T Bank Corp**	6,08%	13/03/2032	1.558.155	0,03
1.220.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.200.967	0,02
255.000	Magnera Corp**	7,25%	15/11/2031	240.663	0,00
580.000	Manitowoc Co Inc**	9,25%	01/10/2031	611.142	0,01
960.000	Masterbrand Inc**	7,00%	15/07/2032	981.669	0,02
160.000	Matador Resources Co**	6,25%	15/04/2033	159.217	0,00
2.600.000	Matador Resources Co**	6,50%	15/04/2032	2.603.070	0,05
300.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	298.767	0,01
1.000.000	Matterhorn Re Ltd**	16,54%	04/02/2028	996.300	0,02
1.120.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/04/2027	1.139.759	0,02
2.165.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	2.151.411	0,04
115.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp**	6,50%	15/05/2029	113.053	0,00
645.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	649.331	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
115.000	McGraw-Hill Education Inc**	7,38%	01/09/2031	120.049	0,00
315.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	320.945	0,01
1.065.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	1.022.332	0,02
1.795.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	1.782.318	0,03
915.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	913.969	0,02
475.000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc**	7,38%	15/02/2031	424.766	0,01
215.000	Metinvest BV**	7,65%	01/10/2027	177.720	0,00
900.000	Metinvest BV**	7,75%	17/10/2029	704.790	0,01
3.045.000	MetLife Inc**	6,35%	15/03/2055	3.132.321	0,06
575.000	MGM Resorts International*	6,13%	15/09/2029	585.221	0,01
920.000	MGM Resorts International*	6,50%	15/04/2032	935.585	0,02
12.435.000	Micron Technology Inc**	6,05%	01/11/2035	13.018.945	0,24
1.520.000	Midcontinent Communications**	8,00%	15/08/2032	1.610.476	0,03
2.355.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	2.269.964	0,04
1.385.000	Minera Mexico SA de CV**	5,63%	12/02/2032	1.410.041	0,03
1.440.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	1.556.415	0,03
1.700.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	1.620.297	0,03
1.560.000	Mizuho Financial Group Inc*	1,55%	09/07/2027	1.514.832	0,03
1.285.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/11/2030	1.196.027	0,02
170.000	Molina Healthcare Inc**	6,25%	15/01/2033	173.149	0,00
1.500.000	Mona Lisa Re Ltd**	11,29%	08/07/2025	1.500.000	0,03
1.750.000	Mona Lisa Re Ltd**	12,29%	08/01/2029	1.755.775	0,03
7.270.000	Morgan Stanley**	5,19%	17/04/2031	7.454.469	0,14
3.680.000	Morgan Stanley**	5,25%	21/04/2034	3.744.855	0,07
10.100.000	Morgan Stanley**	5,32%	19/07/2035	10.227.379	0,19
2.085.000	Morgan Stanley**	5,47%	18/01/2035	2.133.892	0,04
645.000	Movida Europe SA**	7,85%	11/04/2029	595.922	0,01
9.970.000	MPLX LP*	5,95%	01/04/2055	9.504.893	0,18
241.666	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	234.594	0,00
1.000.000	Mystic Re IV Ltd**	8,29%	10/01/2028	1.002.700	0,02
1.000.000	Mystic Re IV Ltd**	14,54%	10/01/2028	1.012.600	0,02
3.140.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc**	6,50%	01/08/2029	3.209.328	0,06
4.335.000	Nationwide Building Society*	4,13%	18/10/2032	4.239.100	0,08
5.580.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	5.036.178	0,09
9.170.000	NatWest Group Plc*	4,60%	31/12/2149	8.073.465	0,15
525.000	NatWest Group Plc*	6,00%	31/12/2149	525.450	0,01
4.165.000	NatWest Group Plc*	8,13%	31/12/2149	4.503.006	0,08
620.000	Navient Corp**	7,88%	15/06/2032	645.574	0,01
41.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/03/2026	41.214	0,00
605.000	NCL Corp Ltd**	6,75%	01/02/2032	618.463	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
595.000	NCL Corp Ltd**	7,75%	15/02/2029	633.025	0,01
1.385.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	1.349.683	0,03
1.115.000	Newell Brands Inc**	8,50%	01/06/2028	1.173.773	0,02
2.730.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	6,38%	15/08/2055	2.794.580	0,05
2.415.000	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp**	8,13%	15/02/2029	2.441.724	0,05
3.450.000	Noble Finance II LLC**	8,00%	15/04/2030	3.515.819	0,07
1.690.000	Nordea Bank Abp**	3,75%	31/12/2149	1.521.962	0,03
145.000	Nordstrom Inc**	4,38%	01/04/2030	134.426	0,00
2.415.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,75%	15/06/2031	2.491.664	0,05
355.000	Northriver Midstream Finance LP**	6,75%	15/07/2032	367.912	0,01
1.185.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	1.136.204	0,02
1.850.000	Novelis Corp**	6,88%	30/01/2030	1.913.929	0,04
3.435.000	NRG Energy Inc**	5,75%	15/07/2029	3.456.588	0,06
675.000	NRG Energy Inc**	6,00%	01/02/2033	682.149	0,01
1.775.000	NRG Energy Inc**	10,25%	31/12/2149	1.972.152	0,04
5.275.000	Occidental Petroleum Corp*	6,05%	01/10/2054	4.838.569	0,09
1.250.000	Ocelot Re Ltd**	8,79%	26/02/2029	1.244.125	0,02
1.250.000	Ocelot Re Ltd**	12,04%	07/01/2027	1.265.500	0,02
530.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	504.357	0,01
2.860.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,25%	15/06/2031	2.919.602	0,05
865.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	911.952	0,02
1.150.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	1.188.323	0,02
1.790.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/11/2031	1.863.631	0,04
425.000	OneMain Finance Corp*	7,13%	15/09/2032	440.521	0,01
885.000	Opal Bidco SAS**	6,50%	31/03/2032	903.818	0,02
1.035.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	979.151	0,02
9.502.000	Oracle Corp*	6,00%	03/08/2055	9.493.937	0,18
1.075.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.117.062	0,02
1.775.094	Pacific Gas & Electric Co**	4,95%	01/07/2050	1.432.503	0,03
2.475.000	Pacific Gas & Electric Co**	5,70%	01/03/2035	2.454.138	0,05
3.260.000	Pacific Gas & Electric Co**	6,15%	01/03/2055	3.046.229	0,06
1.000.000	Palm RE Ltd**	12,04%	07/06/2028	1.002.100	0,02
915.000	Panther Escrow Issuer LLC**	7,13%	01/06/2031	951.056	0,02
2.525.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	2.523.371	0,05
1.045.000	Patrick Industries Inc**	6,38%	01/11/2032	1.048.607	0,02
8.190.000	Peachtree Corners Funding Trust II**	6,01%	15/05/2035	8.397.902	0,16
1.755.000	Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp**	6,38%	15/10/2029	1.765.632	0,03
2.825.000	Penn Entertainment Inc**	4,13%	01/07/2029	2.619.433	0,05
1.120.000	PennyMac Financial Services Inc**	5,75%	15/09/2031	1.099.038	0,02
300.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/05/2032	306.929	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
350.000	PennyMac Financial Services Inc**	6,88%	15/02/2033	359.188	0,01
1.060.000	PennyMac Financial Services Inc**	7,88%	15/12/2029	1.126.359	0,02
370.000	Performance Food Group Inc**	6,13%	15/09/2032	378.948	0,01
460.000	Periana Holdings LLC**	5,95%	19/04/2026	459.974	0,01
2.415.000	Permian Resources Operating LLC**	6,25%	01/02/2033	2.438.969	0,05
820.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	850.592	0,02
850.000	Perrigo Finance Unlimited Co*	6,13%	30/09/2032	858.722	0,02
420.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	431.178	0,01
762.400	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	96.118	0,00
4.488.565	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2026	573.161	0,01
2.302.978	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	293.153	0,01
810.000	Petroleos Mexicanos**	6,35%	12/02/2048	564.513	0,01
1.245.000	Petroleos Mexicanos**	6,70%	16/02/2032	1.157.816	0,02
2.000.000	Petroleos Mexicanos**	6,95%	28/01/2060	1.438.428	0,03
3.440.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	2.708.003	0,05
795.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	773.314	0,01
3.990.000	Pine Street Trust III**	6,22%	15/05/2054	3.944.226	0,07
7.783.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	31/12/2149	7.535.851	0,14
685.000	PNC Financial Services Group Inc**	6,25%	31/12/2149	706.048	0,01
300.000	Post Holdings Inc**	6,25%	15/10/2034	302.454	0,01
2.035.000	Post Holdings Inc**	6,38%	01/03/2033	2.058.641	0,04
600.000	PPL Capital Funding Inc*	7,22%	30/03/2067	597.640	0,01
5.690.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	5.704.032	0,11
1.470.000	Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp**	9,75%	15/09/2029	1.546.862	0,03
655.000	Prudential Financial Inc**	5,13%	01/03/2052	634.072	0,01
1.450.000	Prudential Financial Inc**	6,50%	15/03/2054	1.493.136	0,03
1.000.000	Purple Re Ltd**	11,54%	07/06/2028	1.000.800	0,02
500.000	Purple Re Ltd**	12,04%	07/06/2028	500.750	0,01
1.590.000	Quikrete Holdings Inc**	6,38%	01/03/2032	1.636.022	0,03
4.020.000	Quikrete Holdings Inc**	6,75%	01/03/2033	4.150.453	0,08
2.090.000	QXO Building Products Inc**	6,75%	30/04/2032	2.158.347	0,04
1.600.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,25%	08/07/2032	1.590.000	0,03
1.110.000	Raizen Fuels Finance SA**	6,95%	05/03/2054	1.030.611	0,02
720.000	Rakuten Group Inc**	9,75%	15/04/2029	790.685	0,01
950.000	RB Global Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	999.884	0,02
1.250.000	Recoletos RE DAC**	9,29%	07/01/2028	1.231.813	0,02
1.695.000	Reinsurance Group of America Inc**	6,65%	15/09/2055	1.693.649	0,03
1.000.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	9,54%	06/12/2028	999.600	0,02
1.000.000	Residential Reinsurance 2004 Ltd**	11,29%	06/12/2028	1.008.250	0,02
1.035.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	976.451	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.160.000	Resideo Funding Inc**	6,50%	15/07/2032	2.215.603	0,04
775.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	758.045	0,01
535.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	6,50%	15/06/2033	550.713	0,01
1.230.000	Rio Tinto Finance USA Plc*	5,88%	14/03/2065	1.236.714	0,02
1.295.000	Rithm Capital Corp**	8,00%	15/07/2030	1.302.466	0,02
750.000	Riverfront Re Ltd*	12,04%	08/01/2029	747.750	0,01
1.445.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	1.349.422	0,03
635.000	Rocket Cos Inc**	6,13%	01/08/2030	647.481	0,01
835.000	Rocket Cos Inc**	6,38%	01/08/2033	855.416	0,02
2.025.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc**	4,00%	15/10/2033	1.813.100	0,03
3.540.000	Rockies Express Pipeline LLC**	6,75%	15/03/2033	3.699.013	0,07
2.170.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	2.017.372	0,04
5.205.000	Rogers Communications Inc**	7,00%	15/04/2055	5.334.384	0,10
255.000	Rogers Communications Inc**	7,13%	15/04/2055	258.599	0,01
970.000	Saavi Energia Sarl**	8,88%	10/02/2035	1.013.408	0,02
1.000.000	Sanders RE II Ltd**	8,29%	07/04/2029	988.900	0,02
1.000.000	Sanders RE II Ltd**	9,54%	07/04/2029	1.003.600	0,02
1.190.000	Saudi Arabian Oil Co*	5,75%	17/07/2054	1.118.362	0,02
1.735.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63%	01/03/2030	1.673.370	0,03
2.760.000	Sealed Air Corp**	6,50%	15/07/2032	2.861.811	0,05
150.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US**	7,25%	15/02/2031	158.059	0,00
1.340.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	1.310.536	0,02
925.000	Select Medical Corp**	6,25%	01/12/2032	931.134	0,02
9.010.000	Sempra**	6,40%	01/10/2054	8.575.959	0,16
890.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	891.932	0,02
1.065.000	Sensata Technologies Inc**	6,63%	15/07/2032	1.096.918	0,02
340.000	Service Properties Trust**	4,75%	01/10/2026	335.528	0,01
220.000	Service Properties Trust**	5,25%	15/02/2026	219.126	0,00
730.000	Service Properties Trust**	8,63%	15/11/2031	784.204	0,01
760.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	749.189	0,01
1.680.000	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc**	6,75%	15/08/2032	1.745.846	0,03
1.050.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	972.916	0,02
1.395.000	Sirius XM Radio LLC**	3,88%	01/09/2031	1.240.908	0,02
1.830.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	1.881.809	0,04
1.590.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp**	5,25%	15/07/2029	1.558.071	0,03
725.000	Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp*	5,38%	15/04/2027	724.673	0,01
3.990.000	Six Flags Entertainment Corp/Six Flags Theme Parks Inc/Canada's Wonderland Co**	6,63%	01/05/2032	4.117.918	0,08
1.060.000	SLM Corp**	6,50%	31/01/2030	1.113.424	0,02
2.805.000	SM Energy Co**	7,00%	01/08/2032	2.766.930	0,05
1.420.000	Snam SpA**	5,00%	28/05/2030	1.432.541	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
Bonos de empresa 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.390.000	Snam SpA**	5,75%	28/05/2035	1.420.773	0,03
830.000	Sociedad Química y Minera de Chile SA**	5,50%	10/09/2034	808.611	0,02
935.000	Sociedad Química y Minera de Chile SA**	6,50%	07/11/2033	993.235	0,02
955.000	Sodexo Inc**	5,80%	15/08/2035	984.635	0,02
10.315.000	Southern Co**	4,00%	15/01/2051	10.272.000	0,19
1.350.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.401.849	0,03
605.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	542.994	0,01
4.375.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	4.145.166	0,08
1.095.000	Star Holding LLC**	8,75%	01/08/2031	1.033.260	0,02
750.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	789.802	0,01
3.625.000	Starwood Property Trust Inc**	6,50%	01/07/2030	3.746.564	0,07
505.000	Starwood Property Trust Inc**	7,25%	01/04/2029	531.801	0,01
2.795.000	Surgery Center Holdings Inc**	7,25%	15/04/2032	2.851.632	0,05
6.240.000	Synopsys Inc**	5,70%	01/04/2055	6.208.583	0,12
3.533.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	3.829.438	0,07
1.350.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	1.342.915	0,03
1.080.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.060.713	0,02
2.590.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	2.529.902	0,05
5.835.000	Tapestry Inc*	5,50%	11/03/2035	5.860.620	0,11
275.000	Taseko Mines Ltd**	8,25%	01/05/2030	288.235	0,01
1.515.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,75%	15/01/2028	1.538.792	0,03
615.677	Team Health Holdings Inc**	13,50%	30/06/2028	668.779	0,01
640.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	651.926	0,01
365.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	377.859	0,01
3.510.000	Terex Corp**	6,25%	15/10/2032	3.519.463	0,07
3.640.000	TGNR Intermediate Holdings LLC**	5,50%	15/10/2029	3.529.981	0,07
3.615.000	The Campbell's Co**	5,40%	21/03/2034	3.673.693	0,07
1.750.000	Titania RE Ltd**	10,54%	26/11/2027	1.745.800	0,03
795.000	TKC Holdings Inc**	6,88%	15/05/2028	790.984	0,01
8.155.000	T-Mobile USA Inc**	3,40%	15/10/2052	5.452.527	0,10
1.360.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	1.125.294	0,02
500.000	Torrey Pines Re Ltd**	8,79%	07/06/2028	500.125	0,01
250.000	Torrey Pines Re Ltd*	10,79%	07/06/2028	250.663	0,00
855.000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC**	9,50%	15/05/2030	874.731	0,02
1.595.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	1.566.151	0,03
750.000	TransDigm Inc**	6,00%	15/01/2033	754.559	0,01
1.120.000	TransDigm Inc**	6,38%	01/03/2029	1.150.454	0,02
510.000	TransDigm Inc**	6,63%	01/03/2032	528.688	0,01
540.000	TransDigm Inc**	7,13%	01/12/2031	566.443	0,01
580.000	TransMontaigne Partners LLC**	8,50%	15/06/2030	603.847	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
630.000	Transocean Inc**	8,25%	15/05/2029	582.956	0,01
645.000	Trivium Packaging Finance BV**	8,25%	15/07/2030	682.573	0,01
615.000	Trivium Packaging Finance BV**	12,25%	15/01/2031	659.713	0,01
680.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	587.363	0,01
190.000	Truist Financial Corp**	5,10%	31/12/2149	188.420	0,00
3.390.000	Truist Financial Corp**	6,67%	31/12/2149	3.403.218	0,06
1.150.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO**	8,99%	05/10/2034	1.188.336	0,02
5.075.000	Uber Technologies Inc*	4,80%	15/09/2034	4.988.148	0,09
8.145.000	Uber Technologies Inc*	5,35%	15/09/2054	7.602.615	0,14
200.000	UBS Group AG**	4,38%	31/12/2149	177.265	0,00
620.000	UBS Group AG**	4,88%	31/12/2149	604.590	0,01
1.516.000	UBS Group AG*	6,88%	31/12/2149	1.518.348	0,03
4.200.000	UBS Group AG**	7,00%	31/12/2149	4.188.582	0,08
5.040.000	UBS Group AG**	9,25%	31/12/2149	5.840.911	0,11
1.130.000	UBS Group AG*	9,25%	31/12/2149	1.309.788	0,02
6.065.000	UKG Inc**	6,88%	01/02/2031	6.296.683	0,12
3.510.000	United Rentals North America Inc**	6,13%	15/03/2034	3.619.768	0,07
4.550.000	UnitedHealth Group Inc*	4,65%	15/01/2031	4.574.480	0,09
1.180.000	UnitedHealth Group Inc*	5,30%	15/06/2035	1.203.137	0,02
525.000	UnitedHealth Group Inc*	5,95%	15/06/2055	533.547	0,01
1.000.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	980.841	0,02
1.310.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	1.267.417	0,02
200.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	8,63%	15/06/2032	202.202	0,00
408.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	432.803	0,01
650.000	Ursa Re II Ltd**	13,29%	07/06/2028	650.000	0,01
1.000.000	Ursa Re Ltd**	11,79%	22/02/2028	1.005.900	0,02
6.890.000	US Bancorp**	3,70%	31/12/2149	6.641.102	0,12
4.010.000	US Foods Inc**	5,75%	15/04/2033	4.015.816	0,08
255.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	263.982	0,01
775.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	817.078	0,02
4.375.000	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp**	7,13%	15/03/2029	4.486.812	0,08
375.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	396.153	0,01
890.000	UWM Holdings LLC**	6,63%	01/02/2030	891.761	0,02
3.000.000	Vale Overseas Ltd*	6,40%	28/06/2054	2.951.307	0,06
565.000	Venture Global LNG Inc**	7,00%	15/01/2030	571.660	0,01
1.550.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	1.610.994	0,03
220.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	237.729	0,00
565.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,50%	15/01/2034	565.000	0,01
565.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	6,75%	15/01/2036	565.000	0,01
610.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,50%	01/05/2033	653.626	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
610.000	Venture Global Plaquemines LNG LLC**	7,75%	01/05/2035	660.808	0,01
1.000.000	Veraison Re Ltd**	7,79%	08/03/2028	997.700	0,02
1.000.000	Veraison Re Ltd**	9,29%	08/03/2028	1.000.000	0,02
1.700.000	Veritiv Operating Co**	10,50%	30/11/2030	1.842.367	0,03
2.040.000	Verizon Communications Inc*	5,50%	23/02/2054	1.973.013	0,04
3.510.000	Viking Cruises Ltd**	7,00%	15/02/2029	3.542.976	0,07
1.280.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	1.379.361	0,03
905.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	901.152	0,02
1.055.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	1.038.339	0,02
2.210.000	Vistra Corp**	7,00%	31/12/2149	2.238.018	0,04
640.000	Vistra Operations Co LLC**	6,88%	15/04/2032	669.524	0,01
820.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	872.114	0,02
3.060.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	3.006.301	0,06
5.460.000	Vodafone Group Plc**	4,88%	19/06/2049	4.702.141	0,09
2.720.000	Vodafone Group Plc**	5,75%	28/06/2054	2.607.884	0,05
95.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	4,80%	18/11/2044	90.811	0,00
155.000	Walgreens Boots Alliance Inc**	8,13%	15/08/2029	164.488	0,00
950.000	Walker & Dunlop Inc**	6,63%	01/04/2033	977.173	0,02
1.945.000	Wand NewCo 3 Inc**	7,63%	30/01/2032	2.045.807	0,04
31.520.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	20.507.905	0,38
8.090.000	Wells Fargo & Co**	6,49%	23/10/2034	8.845.859	0,17
1.795.000	WESCO Distribution Inc**	6,38%	15/03/2033	1.856.554	0,03
3.510.000	WESCO Distribution Inc**	6,63%	15/03/2032	3.651.874	0,07
330.000	Whirlpool Corp*	6,13%	15/06/2030	333.110	0,01
330.000	Whirlpool Corp*	6,50%	15/06/2033	331.367	0,01
870.000	Williams Scotsman Inc**	6,63%	15/04/2030	904.427	0,02
1.285.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	1.353.393	0,03
2.355.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	2.526.626	0,05
1.725.000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp**	8,25%	01/10/2031	1.808.043	0,03
1.250.000	Winston RE Ltd**	10,79%	21/02/2028	1.270.438	0,02
565.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	511.961	0,01
865.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	886.446	0,02
660.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	660.700	0,01
1.530.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	1.483.761	0,03
1.385.000	XP Inc*	6,75%	02/07/2029	1.402.101	0,03
365.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,38%	15/01/2031	390.143	0,01
350.000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP**	8,63%	15/03/2033	375.391	0,01
5.450.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	5.715.807	0,11
400.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	411.752	0,01
1.270.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	1.192.170	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 34,79% (31 de diciembre de 2024: 25,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
485.000	ZF North America Capital Inc**	6,75%	23/04/2030	466.361	0,01
585.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	587.310	0,01
455.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	23/04/2032	420.889	0,01
Total dólar estadounidense				1.379.500.643	25,78
Dong vietnamita					
40.000.000.000	JPMorgan Chase Bank NA†	2,90%	27/02/2035	1.487.720	0,03
Total dong vietnamita				1.487.720	0,03
Total bonos de empresa				1.861.711.691	34,79
Bonos del Estado 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%)					
Peso argentino					
566.251.000	Argentina Treasury Bond BONTE†	29,50%	30/05/2030	505.156	0,01
Total peso argentino				505.156	0,01
Dólar australiano					
1.284.000	Australia Government Bond*	1,25%	21/05/2032	712.354	0,02
195.000	Australia Government Bond*	2,00%	21/08/2035	173.887	0,00
733.000	Australia Government Bond*	2,75%	21/11/2029	467.642	0,01
213.000	Australia Government Bond*	3,50%	21/12/2034	132.932	0,00
231.000	Australia Government Bond**	4,50%	21/04/2033	157.284	0,00
Total dólar australiano				1.644.099	0,03
Real brasileño					
31.668.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F*	10,00%	01/01/2035	4.789.287	0,09
Total real brasileño				4.789.287	0,09
Dólar canadiense					
425.000	Canadian Government Bond*	2,75%	01/12/2055	264.694	0,01
900.000	Canadian Government Bond*	3,25%	01/12/2034	659.515	0,01
Total dólar canadiense				924.209	0,02
Peso colombiano					
5.168.900.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	972.158	0,02
6.430.800.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	1.152.654	0,02
983.600.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	252.491	0,01
Total peso colombiano				2.377.303	0,05
Colón costarricense					
500.000.000	Costa Rica Government International Bond**	6,12%	27/07/2033	972.107	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 del Estado 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Colón costarricense (cont.)					
1.350.000.000	Costa Rica Government International Bond**	10,58%	26/09/2029	3.110.821	0,06
Total colón costarricense				4.082.928	0,08
Corona danesa					
1.400.000	Denmark Government Bond*	2,25%	15/11/2033	219.474	0,00
Total corona danesa				219.474	0,00
Peso de la República Dominicana					
74.000.000	Dominican Republic Central Bank Notes**	13,00%	30/01/2026	1.244.483	0,02
67.800.000	Dominican Republic International Bond*	10,75%	01/06/2036	1.177.384	0,02
105.000.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	2.064.018	0,04
Total peso de la República Dominicana				4.485.885	0,08
Libra egipcia					
125.000.000	Egypt Government Bond*	21,26%	01/04/2028	2.404.923	0,04
152.000.000	Egypt Government Bond*	22,14%	01/04/2027	2.974.068	0,06
Total libra egipcia				5.378.991	0,10
Euro					
3.000.000	Autonomous Community of Catalonia*	5,48%	11/05/2029	3.849.582	0,07
8.202.000	Autonomous Community of Catalonia*	5,74%	15/02/2033	11.159.133	0,21
2.500.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,60%	30/04/2033	3.062.987	0,06
141.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,20%	15/02/2034	162.265	0,00
730.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2046	793.111	0,02
370.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2054	389.564	0,01
153.338	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2033	172.911	0,00
580.000	European Union*	3,13%	04/12/2030	702.202	0,01
57.000	European Union*	3,75%	12/10/2045	67.145	0,00
600.000	French Republic Government Bond OAT*	0,00%	25/11/2030	612.940	0,01
420.000	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/06/2044	278.332	0,01
420.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	380.559	0,01
700.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	770.093	0,01
230.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	167.247	0,00
700.000	French Republic Government Bond OAT*	2,70%	25/02/2031	826.856	0,02
1.898.000	French Republic Government Bond OAT*	3,20%	25/05/2035	2.229.406	0,04
305.000	French Republic Government Bond OAT*	3,25%	25/05/2055	311.222	0,01
382.000	French Republic Government Bond OAT*	3,75%	25/05/2056	428.306	0,01
315.000	Hellenic Republic Government Bond*	3,38%	15/06/2034	377.593	0,01
125.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	158.866	0,00
140.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	135.852	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 del Estado 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Euro (cont.)					
302.007	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,00%	14/03/2028	362.766	0,01
61.987	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	2,55%	15/05/2056	75.456	0,00
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	15/07/2031	2.435.528	0,05
270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	289.063	0,01
794.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,65%	01/08/2035	953.643	0,02
255.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,80%	01/08/2028	314.683	0,01
626.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,85%	01/02/2035	767.199	0,01
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	4,15%	01/10/2039	306.164	0,01
850.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,00%	22/06/2031	911.466	0,02
1.030.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	2,85%	22/10/2034	1.195.567	0,02
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	4,25%	28/03/2041	254.139	0,00
400.000	Netherlands Government Bond*	2,00%	15/01/2054	368.927	0,01
365.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	20/10/2034	427.795	0,01
610.800	Republic of Austria Government Bond*	2,90%	20/02/2034	722.873	0,01
550.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	564.684	0,01
540.000	Spain Government Bond*	0,80%	30/07/2029	598.944	0,01
2.000.000	Spain Government Bond*	1,40%	30/04/2028	2.315.380	0,04
1.000.000	Spain Government Bond*	1,45%	31/10/2027	1.164.898	0,02
150.000	Spain Government Bond*	1,45%	31/10/2071	82.784	0,00
135.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	131.751	0,00
531.000	Spain Government Bond*	3,20%	31/10/2035	625.578	0,01
155.000	Spain Government Bond*	3,50%	31/01/2041	179.367	0,00
308.000	Spain Government Bond*	4,00%	31/10/2054	363.038	0,01
167.332	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,00%	30/11/2030	198.970	0,00
103.316	Spain Government Inflation Linked Bond*	1,15%	30/11/2036	118.144	0,00
400.000	UNEDIC ASSEO*	3,25%	25/05/2035	469.010	0,01
4.798.000	Xunta de Galicia*	3,30%	30/04/2031	5.810.280	0,11
Total euro				49.044.269	0,92
Cedi ghanés					
7.500.000	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	453.444	0,01
Total cedi ghanés				453.444	0,01
Forint húngaro					
434.490.000	Hungary Government Bond*	2,25%	22/06/2034	888.673	0,01
818.710.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	2.011.921	0,04
Total forint húngaro				2.900.594	0,05
Rupia indonesia					
35.776.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	2.201.928	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 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
5.632.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,75%	15/07/2035	350.167	0,01
12.889.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/09/2030	813.437	0,02
11.228.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	708.030	0,01
Total rupia indonesia				4.073.562	0,08
Yen japonés					
55.250.000	Japan Government Forty Year Bond*	1,30%	20/03/2063	234.885	0,00
330.000.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,10%	20/06/2026	2.274.933	0,04
58.000.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,20%	20/03/2032	378.162	0,01
214.000.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,50%	20/12/2032	1.411.044	0,03
78.500.000	Japan Government Ten Year Bond*	1,10%	20/06/2034	533.003	0,01
171.400.000	Japan Government Thirty Year Bond*	1,40%	20/09/2045	1.003.569	0,02
215.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	1,80%	20/09/2053	1.206.312	0,02
76.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,30%	20/05/2032	567.168	0,01
367.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/02/2030	2.705.023	0,05
113.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/12/2034	852.171	0,02
105.300.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,40%	20/03/2055	670.461	0,01
329.900.000	Japan Government Thirty Year Bond*	2,80%	20/09/2029	2.460.394	0,05
128.600.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,30%	20/12/2039	705.234	0,01
128.900.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2040	713.167	0,01
434.000.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,60%	20/12/2036	2.684.089	0,05
424.000.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,40%	20/12/2042	2.596.022	0,05
Total yen japonés				20.995.637	0,39
Tenge kazajo					
2.500.000.000	Kazakhstan Government Bond - MEUKAM*	12,00%	07/03/2030	4.276.391	0,08
Total tenge kazajo				4.276.391	0,08
Chelín keniano					
130.000.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond**	14,40%	20/02/2040	1.099.216	0,02
410.000.000	Republic of Kenya Infrastructure Bond**	18,46%	09/08/2032	3.903.932	0,07
Total chelín keniano				5.003.148	0,09
Peso mexicano					
446.160.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	21.580.385	0,40
27.490.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.387.465	0,03
456.600.000	Mexican Bonos*	7,75%	23/11/2034	22.060.973	0,41
132.190.000	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	5.812.977	0,11
3.050.000	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	161.005	0,00
Total peso mexicano				51.002.805	0,95

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 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Dirham marroquí					
9.400.000	Morocco Government Bond**	3,55%	18/06/2035	1.114.945	0,02
13.500.000	Morocco Government Bond**	4,00%	14/08/2045	1.646.647	0,03
Total dirham marroquí				2.761.592	0,05
Naira nigeriana					
1.930.447.000	Nigeria Government Bond*	19,00%	21/02/2034	1.302.514	0,03
1.500.000.000	Nigeria Government Bond*	22,60%	29/01/2035	1.168.428	0,02
Total naira nigeriana				2.470.942	0,05
Guaraní paraguayo					
4.000.000.000	Paraguay Government International Bond*	8,50%	04/03/2035	484.261	0,01
Total guaraní paraguayo				484.261	0,01
Sol peruano					
271.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	72.059	0,00
10.438.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	3.038.624	0,06
4.645.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	1.330.902	0,02
Total sol peruano				4.441.585	0,08
Zloty polaco					
1.627.000	Republic of Poland Government Bond*	4,75%	25/07/2029	450.503	0,01
1.489.000	Republic of Poland Government Bond*	5,00%	25/10/2034	400.527	0,00
7.068.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	2.048.535	0,04
Total zloty polaco				2.899.565	0,05
Libra esterlina					
380.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	31/07/2051	228.547	0,00
380.000	United Kingdom Gilt*	2,50%	22/07/2065	289.394	0,01
520.000	United Kingdom Gilt*	3,75%	07/03/2027	711.887	0,01
690.000	United Kingdom Gilt*	4,25%	31/07/2034	933.344	0,02
850.000	United Kingdom Gilt*	4,25%	07/12/2040	1.081.928	0,02
180.000	United Kingdom Gilt*	4,25%	07/12/2049	213.534	0,00
520.000	United Kingdom Gilt*	4,25%	07/12/2055	605.782	0,01
750.000	United Kingdom Gilt*	4,50%	07/06/2028	1.047.494	0,02
910.000	United Kingdom Gilt*	4,75%	07/12/2030	1.299.914	0,03
Total libra esterlina				6.411.824	0,12
Nuevo leu rumano					
195.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	37.333	0,00
5.160.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	1.090.927	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 del Estado 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Nuevo leu rumano (cont.)					
1.695.000	Romania Government Bond*	7,10%	31/07/2034	383.625	0,01
9.255.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	2.239.272	0,04
Total nuevo leu rumano				3.751.157	0,07
Rand sudafricano					
12.761.872	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	707.057	0,01
15.379.799	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	826.797	0,02
4.946.939	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	242.476	0,00
17.385.370	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	916.008	0,02
Total rand sudafricano				2.692.338	0,05
Rupia de Sri Lanka					
700.000.000	Sri Lanka Government Bonds*	11,00%	15/12/2029	2.462.361	0,05
650.000.000	Sri Lanka Government Bonds*	11,50%	15/12/2032	2.287.638	0,04
Total rupia de Sri Lanka				4.749.999	0,09
Corona sueca					
1.600.000	Sweden Government Bond*	2,25%	01/06/2032	170.384	0,00
Total corona sueca				170.384	0,00
Chelín ugandés					
2.700.000.000	Republic of Uganda Government Bonds**	14,25%	23/08/2029	713.785	0,01
4.000.000.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	994.437	0,02
942.500.000	Republic of Uganda Government Bonds*	15,80%	23/06/2039	247.820	0,01
Total chelín ugandés				1.956.042	0,04
Dólar estadounidense					
1.285.000	Angolan Government International Bond*	8,00%	26/11/2029	1.168.616	0,02
2.595.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	2.295.144	0,04
2.725.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	2.116.113	0,04
3.565.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	2.841.425	0,05
2.464.000	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	1.971.200	0,04
1.000.000	Bahrain Government International Bond*	5,63%	18/05/2034	914.571	0,02
750.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	745.422	0,01
400.000	Brazilian Government International Bond*	7,13%	13/05/2054	384.057	0,01
485.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	420.473	0,01
700.000	Colombia Government International Bond*	3,25%	22/04/2032	555.418	0,01
400.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	398.727	0,01
1.110.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	1.117.537	0,02
555.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	528.804	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 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.870.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	1.856.630	0,03
1.190.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	1.231.793	0,02
1.060.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	1.051.255	0,02
2.910.000	Dominican Republic International Bond*	6,95%	15/03/2037	2.962.962	0,06
730.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	766.646	0,01
1.760.000	Dominican Republic International Bond*	7,15%	24/02/2055	1.759.384	0,03
502.330	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2035	365.817	0,01
310.120	Ecuador Government International Bond*	6,90%	31/07/2030	270.192	0,01
1.890.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	1.536.049	0,03
830.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	692.380	0,01
200.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	205.750	0,00
1.555.000	Hungary Government International Bond*	5,50%	26/03/2036	1.501.966	0,03
1.815.000	Indonesia Government International Bond*	4,63%	15/04/2043	1.632.665	0,03
1.700.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13%	15/06/2033	1.550.388	0,03
1.090.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	1.053.474	0,02
240.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,25%	30/01/2037	231.789	0,00
925.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	915.195	0,02
1.665.000	Mexico Government International Bond*	6,34%	04/05/2053	1.531.967	0,03
855.000	Mexico Government International Bond**	6,40%	07/05/2054	789.165	0,01
2.410.000	Mexico Government International Bond*	7,38%	13/05/2055	2.493.723	0,05
680.000	Oman Government International Bond*	6,50%	08/03/2047	690.146	0,01
790.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	841.260	0,02
825.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	631.719	0,01
3.810.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	3.718.692	0,07
1.795.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	1.543.700	0,03
635.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	537.703	0,01
1.085.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	813.051	0,02
485.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	365.655	0,01
830.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,10%	19/11/2036	824.304	0,02
3.050.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,95%	19/11/2054	2.915.509	0,05
1.422.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	1.218.476	0,02
2.185.000	Saudi Government International Bond*	3,25%	17/11/2051	1.408.548	0,03
580.000	Saudi Government International Bond*	3,75%	21/01/2055	396.777	0,01
1.870.000	Saudi Government International Bond*	5,63%	13/01/2035	1.951.983	0,04
935.000	Serbia International Bond*	6,00%	12/06/2034	945.251	0,02
2.335.000	Turkiye Government International Bond*	5,75%	11/05/2047	1.755.642	0,03
1.110.000	Turkiye Government International Bond*	7,13%	12/02/2032	1.113.110	0,02
46.595	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	22.291	0,00
174.121	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	66.601	0,00
147.144	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	68.618	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 del Estado 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
122.620	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	58.151	0,00
127.951	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	65.829	0,00
298.554	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	151.090	0,00
426.506	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	208.107	0,00
42.606.750	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13%	15/04/2027	41.720.133	0,78
844.146	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13%	15/01/2031	782.411	0,01
15.221.975	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	1,50%	15/02/2053	12.067.944	0,23
117.456.575	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	2,13%	15/01/2035	119.444.748	2,23
19.239.534	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	2,38%	15/02/2055	18.617.271	0,35
2.080.000	United States Treasury Note/Bond*	0,38%	31/07/2027	1.941.550	0,04
2.510.000	United States Treasury Note/Bond*	0,50%	31/05/2027	2.361.459	0,04
1.550.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	15/08/2031	1.326.279	0,03
385.000	United States Treasury Note/Bond*	1,38%	15/08/2050	189.943	0,00
460.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/11/2050	242.488	0,00
170.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2051	95.545	0,00
665.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/11/2041	457.551	0,01
395.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/08/2051	227.850	0,00
390.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/08/2046	255.618	0,00
225.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/08/2049	141.214	0,00
2.015.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	31/07/2027	1.975.920	0,04
1.340.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	31/05/2029	1.292.393	0,02
1.885.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/08/2028	1.839.053	0,03
295.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/05/2052	207.698	0,00
2.040.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/02/2042	1.666.425	0,03
14.580.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2033	13.902.827	0,26
525.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/08/2042	440.815	0,01
1.955.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2044	1.608.675	0,03
1.700.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	31/01/2028	1.691.633	0,03
610.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	30/09/2029	603.995	0,01
570.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	31/08/2029	567.306	0,01
510.000	United States Treasury Note/Bond**	3,63%	15/08/2043	438.919	0,01
965.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	15/02/2053	788.058	0,01
39.660.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	31/08/2031	39.299.032	0,73
350.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	30/04/2030	351.449	0,01
590.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2033	581.196	0,01
1.295.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2040	1.191.754	0,02
505.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/02/2043	452.212	0,01
1.270.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	31/07/2029	1.282.154	0,02
415.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	28/02/2030	419.134	0,01
35.920.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	31/05/2030	36.273.588	0,68

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 12,13% (31 de diciembre de 2024: 6,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.095.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	31/01/2031	1.102.999	0,02
8.540.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	30/04/2032	8.552.677	0,16
520.000	United States Treasury Note/Bond*	4,00%	15/11/2042	474.561	0,01
875.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	31/07/2031	885.254	0,02
500.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	15/08/2044	458.223	0,01
1.335.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	28/02/2029	1.358.832	0,03
1.260.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	30/06/2029	1.283.748	0,02
1.075.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	28/02/2031	1.095.996	0,02
5.685.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	30/06/2031	5.791.372	0,11
1.915.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/11/2034	1.921.882	0,04
22.565.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/05/2035	22.602.021	0,42
685.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/02/2054	625.063	0,01
15.899.100	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	15/05/2034	16.151.871	0,30
1.880.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/05/2027	1.905.042	0,04
955.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/11/2033	981.263	0,02
7.405.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/05/2038	7.494.670	0,14
335.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/02/2044	323.798	0,01
1.875.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/10/2026	1.891.992	0,04
940.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	30/09/2030	975.544	0,02
880.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	31/05/2031	913.791	0,02
325.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/05/2044	318.817	0,01
850.000	United States Treasury Note/Bond*	4,63%	15/11/2044	832.336	0,02
3.655.000	United States Treasury Note/Bond*	4,75%	15/05/2055	3.635.012	0,07
2.210.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	2.046.394	0,04
3.136.300	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2025	516.443	0,01
Total dólar estadounidense				453.054.751	8,47
Som uzbeko					
6.500.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	15,50%	25/02/2028	520.518	0,01
Total som uzbeko				520.518	0,01
Kwacha zambiano					
13.438.000	Zambia Government Bond*	14,00%	01/06/2035	447.134	0,01
Total kwacha zambiano				447.134	0,01
Total bonos del Estado				648.969.274	12,13
Valores respaldados por hipotecas 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%)					
Dólar estadounidense					
3.057.547	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	2.555.806	0,05
1.044.021	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	870.708	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
Valores respaldados por hipotecas 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.073.622	Fannie Mae Pool	2,50%	01/02/2052	894.922	0,02
1.731.771	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	1.440.708	0,03
1.457.791	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2052	1.211.728	0,02
98.700.000	Fannie Mae Pool	2,50%	01/07/2055	81.850.245	1,53
1.814.133	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2050	1.584.655	0,03
1.132.251	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2051	989.373	0,02
1.914.585	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2051	1.667.778	0,03
2.053.015	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2051	1.797.010	0,03
199.601	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2051	173.306	0,00
1.064.643	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2052	923.944	0,02
1.229.173	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2052	1.065.075	0,02
1.502.534	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2052	1.302.766	0,02
1.560.450	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	1.353.572	0,02
7.842.600	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2052	6.797.463	0,13
682.036	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2051	616.379	0,01
596.139	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2052	541.157	0,01
2.105.340	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2052	1.905.301	0,04
3.393.481	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2052	3.081.591	0,06
2.671.358	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	2.424.978	0,04
5.750.105	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2052	5.189.750	0,10
4.414.207	Fannie Mae Pool	3,50%	01/07/2052	3.984.033	0,07
2.776.949	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2052	2.510.481	0,05
775.724	Fannie Mae Pool	3,50%	01/10/2052	700.005	0,01
57.445.000	Fannie Mae Pool	3,50%	01/07/2055	51.725.761	0,97
1.090.006	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2052	1.016.679	0,02
4.115.390	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2052	3.840.018	0,07
3.384.732	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2052	3.150.389	0,06
10.695.421	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2052	9.965.632	0,19
5.201.827	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2053	4.846.085	0,09
9.772.339	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2053	9.109.883	0,17
142.770.000	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2055	132.770.559	2,48
4.961.636	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	4.757.476	0,09
10.648.348	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	10.210.566	0,19
1.522.285	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	1.457.853	0,03
2.911.255	Fannie Mae Pool	4,50%	01/11/2052	2.791.672	0,05
2.921.480	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2053	2.801.073	0,05
878.910	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2053	842.808	0,02
5.477.539	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2054	5.245.692	0,10
2.636.332	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2055	2.523.786	0,05
73.790.000	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2055	70.591.635	1,32

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 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.344.192	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	2.310.230	0,04
5.127.117	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	5.045.877	0,09
2.689.397	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2052	2.650.031	0,05
549.144	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	542.123	0,01
5.320.892	Fannie Mae Pool	5,00%	01/12/2052	5.249.077	0,10
8.638.627	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	8.512.579	0,16
4.441.195	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	4.369.987	0,08
4.908.742	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2053	4.831.495	0,09
2.157.192	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	2.122.262	0,04
4.217.174	Fannie Mae Pool	5,00%	01/05/2053	4.147.634	0,08
978.185	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2054	960.832	0,02
5.742.566	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2054	5.633.583	0,10
4.803.591	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2054	4.711.684	0,09
7.740.394	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2055	7.591.079	0,14
41.995.000	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2055	41.160.750	0,77
3.052.901	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	3.063.399	0,06
3.445.632	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	3.457.481	0,06
1.736.286	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	1.741.586	0,03
1.833.918	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2053	1.835.758	0,03
1.726.596	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2053	1.732.151	0,03
3.064.703	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	3.073.917	0,06
12.161.094	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2053	12.184.780	0,23
3.849.714	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2053	3.870.266	0,07
2.159.470	Fannie Mae Pool	5,50%	01/11/2053	2.163.002	0,04
1.284.548	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2054	1.290.631	0,02
2.470.554	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2054	2.472.369	0,05
5.307.901	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2054	5.324.930	0,10
9.273.625	Fannie Mae Pool	5,50%	01/08/2054	9.358.710	0,17
2.265.882	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2054	2.267.547	0,04
6.349.999	Fannie Mae Pool	5,50%	01/11/2054	6.354.665	0,12
6.254.169	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2055	6.275.399	0,12
138.100.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2055	138.089.984	2,58
2.248.367	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2053	2.294.607	0,04
2.686.498	Fannie Mae Pool	6,00%	01/02/2053	2.743.465	0,05
1.050.651	Fannie Mae Pool	6,00%	01/04/2053	1.070.175	0,02
2.477.982	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2053	2.524.450	0,05
5.681.811	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	5.787.049	0,11
7.379.566	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2053	7.516.251	0,14
4.894.210	Fannie Mae Pool	6,00%	01/09/2053	4.983.734	0,09
4.439.226	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	4.547.862	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 USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
11.510.903	Fannie Mae Pool	6,00%	01/11/2053	11.721.456	0,22
9.315.996	Fannie Mae Pool	6,00%	01/12/2053	9.484.259	0,18
6.919.104	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2054	7.041.065	0,13
3.803.123	Fannie Mae Pool	6,00%	01/02/2054	3.898.090	0,07
2.510.414	Fannie Mae Pool	6,00%	01/03/2054	2.560.592	0,05
1.493.189	Fannie Mae Pool	6,00%	01/05/2054	1.530.389	0,03
4.559.108	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2054	4.638.012	0,09
3.082.763	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2054	3.135.133	0,06
725.578	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2055	739.118	0,01
195.255.000	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2055	198.433.574	3,71
633.577	Fannie Mae Pool (BU8725)	3,50%	01/06/2052	573.942	0,01
2.741.121	Fannie Mae Pool (BV5623)	3,00%	01/06/2052	2.375.171	0,04
1.018.070	Fannie Mae Pool (BV7928)	4,50%	01/08/2052	976.144	0,02
1.440.219	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	1.419.502	0,03
2.081.266	Fannie Mae Pool (BX5065)	5,50%	01/01/2053	2.084.962	0,04
1.799.214	Fannie Mae Pool (BX7768)	5,00%	01/03/2053	1.783.269	0,03
492.395	Fannie Mae Pool (CB2759)	3,00%	01/02/2052	427.226	0,01
557.617	Fannie Mae Pool (CB3586)	3,00%	01/05/2052	483.756	0,01
2.400.291	Fannie Mae Pool (CB3770)	3,50%	01/06/2052	2.166.381	0,04
874.285	Fannie Mae Pool (CB3780)	3,50%	01/05/2052	787.957	0,01
1.220.909	Fannie Mae Pool (CB3899)	3,50%	01/06/2052	1.107.324	0,02
248.086	Fannie Mae Pool (CB4386)	4,50%	01/08/2052	237.878	0,00
407.251	Fannie Mae Pool (CB4612)	4,50%	01/09/2052	390.551	0,01
2.187.833	Fannie Mae Pool (CB4831)	4,50%	01/10/2052	2.097.735	0,04
2.024.979	Fannie Mae Pool (CB4861)	5,00%	01/10/2052	1.995.538	0,04
4.347.362	Fannie Mae Pool (CB5592)	5,50%	01/02/2053	4.359.343	0,08
1.580.008	Fannie Mae Pool (CB5636)	5,00%	01/02/2053	1.555.649	0,03
4.012.165	Fannie Mae Pool (CB6031)	5,00%	01/04/2053	3.949.222	0,07
5.765.807	Fannie Mae Pool (CB6878)	6,00%	01/08/2053	5.874.679	0,11
2.487.360	Fannie Mae Pool (CB9469)	5,00%	01/11/2054	2.446.881	0,05
2.105.003	Fannie Mae Pool (FS1172)	3,00%	01/11/2051	1.833.241	0,03
1.651.905	Fannie Mae Pool (FS1185)	3,50%	01/04/2052	1.491.266	0,03
3.333.171	Fannie Mae Pool (FS1381)	3,00%	01/03/2052	2.887.841	0,05
1.258.566	Fannie Mae Pool (FS1866)	3,50%	01/05/2052	1.138.318	0,02
1.046.448	Fannie Mae Pool (FS2078)	3,50%	01/06/2052	946.085	0,02
1.753.576	Fannie Mae Pool (FS2707)	3,50%	01/04/2052	1.593.457	0,03
3.014.020	Fannie Mae Pool (FS3205)	2,50%	01/04/2052	2.523.771	0,05
1.593.203	Fannie Mae Pool (FS3642)	5,00%	01/11/2052	1.569.791	0,03
1.033.967	Fannie Mae Pool (FS3662)	5,00%	01/01/2053	1.019.196	0,02
1.033.477	Fannie Mae Pool (FS3747)	5,50%	01/12/2052	1.037.244	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
Valores respaldados por hipotecas 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.068.709	Fannie Mae Pool (FS3881)	5,50%	01/02/2053	3.084.227	0,06
1.651.429	Fannie Mae Pool (FS4190)	5,00%	01/04/2053	1.625.628	0,03
2.447.503	Fannie Mae Pool (FS4357)	5,50%	01/04/2053	2.469.954	0,05
1.612.766	Fannie Mae Pool (FS4874)	5,50%	01/06/2053	1.627.561	0,03
2.063.012	Fannie Mae Pool (FS4933)	6,00%	01/06/2053	2.101.389	0,04
2.226.594	Fannie Mae Pool (FS5116)	5,50%	01/06/2053	2.247.020	0,04
2.214.897	Fannie Mae Pool (FS5835)	6,00%	01/09/2053	2.273.043	0,04
3.910.072	Fannie Mae Pool (FS5850)	6,00%	01/09/2053	3.979.831	0,07
2.267.782	Fannie Mae Pool (FS5888)	6,00%	01/10/2053	2.320.459	0,04
1.459.360	Fannie Mae Pool (FS6084)	6,00%	01/10/2053	1.495.431	0,03
495.547	Fannie Mae Pool (FS6256)	3,50%	01/08/2052	447.996	0,01
1.128.158	Fannie Mae Pool (FS6471)	3,00%	01/05/2052	978.831	0,02
1.277.648	Fannie Mae Pool (FS7997)	6,00%	01/05/2054	1.301.353	0,02
6.056.648	Fannie Mae Pool (FS8200)	6,00%	01/06/2054	6.173.170	0,11
4.625.672	Fannie Mae Pool (FS8394)	5,50%	01/07/2054	4.641.941	0,09
2.780.068	Fannie Mae Pool (MA4548)	2,50%	01/02/2052	2.314.130	0,04
1.360.922	Fannie Mae Pool (MA4579)	3,00%	01/04/2052	1.180.637	0,02
4.009.539	Fannie Mae Pool (MA4600)	3,50%	01/05/2052	3.618.797	0,07
5.423.001	Fannie Mae Pool (MA4784)	4,50%	01/10/2052	5.200.240	0,10
1.780.503	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2051	1.487.997	0,03
1.808.400	Freddie Mac Pool	2,50%	01/06/2051	1.501.452	0,03
7.608.539	Freddie Mac Pool	2,50%	01/07/2051	6.349.766	0,12
1.552.245	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	1.292.152	0,02
1.360.770	Freddie Mac Pool	2,50%	01/10/2051	1.129.754	0,02
5.314.215	Freddie Mac Pool	2,50%	01/11/2051	4.428.620	0,08
2.299.827	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	1.913.776	0,04
2.493.716	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	2.075.028	0,04
5.158.292	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	4.283.894	0,08
1.120.483	Freddie Mac Pool	2,50%	01/07/2052	934.944	0,02
2.297.167	Freddie Mac Pool	2,50%	01/10/2053	1.907.721	0,04
1.475.975	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2051	1.285.419	0,02
317.438	Freddie Mac Pool	3,00%	01/11/2051	277.629	0,00
2.346.833	Freddie Mac Pool	3,00%	01/12/2051	2.039.226	0,04
416.048	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2052	361.020	0,01
589.885	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2052	511.209	0,01
414.521	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2052	360.601	0,01
2.015.806	Freddie Mac Pool	3,00%	01/04/2052	1.750.344	0,03
2.475.709	Freddie Mac Pool	3,00%	01/05/2052	2.145.191	0,04
464.889	Freddie Mac Pool	3,00%	01/06/2052	403.673	0,01
1.846.532	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2052	1.601.538	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 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.877.255	Freddie Mac Pool	3,00%	01/08/2052	3.362.816	0,06
1.061.819	Freddie Mac Pool	3,00%	01/09/2052	920.934	0,02
625.409	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2053	541.861	0,01
1.031.105	Freddie Mac Pool	3,00%	01/10/2053	893.383	0,02
894.575	Freddie Mac Pool	3,50%	01/02/2052	809.849	0,01
1.005.595	Freddie Mac Pool	3,50%	01/06/2052	906.321	0,02
2.847.012	Freddie Mac Pool	3,50%	01/07/2052	2.573.801	0,05
5.298.564	Freddie Mac Pool	3,50%	01/09/2052	4.781.627	0,09
3.023.573	Freddie Mac Pool	3,50%	01/11/2052	2.728.429	0,05
661.699	Freddie Mac Pool	4,00%	01/09/2052	616.910	0,01
851.753	Freddie Mac Pool	4,00%	01/12/2052	794.013	0,01
1.143.250	Freddie Mac Pool	4,50%	01/06/2052	1.099.062	0,02
1.023.190	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	980.444	0,02
3.553.915	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	3.405.800	0,06
8.374.049	Freddie Mac Pool	4,50%	01/09/2052	8.029.769	0,15
1.570.084	Freddie Mac Pool	4,50%	01/12/2052	1.505.646	0,03
5.923.412	Freddie Mac Pool	4,50%	01/05/2053	5.680.300	0,11
5.895.911	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	5.809.883	0,11
3.616.528	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	3.563.574	0,07
1.296.855	Freddie Mac Pool	5,00%	01/12/2052	1.277.866	0,02
7.236.855	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	7.130.513	0,13
7.270.792	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	7.154.216	0,13
2.567.953	Freddie Mac Pool	5,00%	01/03/2053	2.530.085	0,05
4.653.398	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2053	4.583.577	0,09
2.016.101	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	2.026.152	0,04
2.304.960	Freddie Mac Pool	5,50%	01/12/2052	2.319.465	0,04
514.340	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2053	516.464	0,01
1.887.119	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2053	1.900.931	0,04
6.886.841	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	6.901.655	0,13
1.729.180	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	1.735.421	0,03
1.438.067	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	1.448.459	0,03
476.356	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2053	478.794	0,01
3.141.761	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2053	3.145.283	0,06
5.313.027	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2053	5.335.084	0,10
3.295.286	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2054	3.318.082	0,06
2.862.270	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2054	2.864.373	0,05
1.427.093	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2054	1.430.843	0,03
8.665.935	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2054	8.672.302	0,16
2.498.420	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2054	2.511.193	0,05
2.212.873	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	2.257.456	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
Valores respaldados por hipotecas 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.143.341	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	3.202.725	0,06
3.200.165	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	3.284.024	0,06
2.120.893	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2053	2.160.176	0,04
2.924.599	Freddie Mac Pool	6,00%	01/08/2053	2.994.050	0,06
8.857.377	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	9.015.311	0,17
8.752.463	Freddie Mac Pool	6,00%	01/12/2053	8.910.548	0,17
598.784	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2054	609.632	0,01
608.563	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2054	620.300	0,01
3.608.269	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2054	3.695.177	0,07
1.422.959	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2054	1.451.568	0,03
6.428.526	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2054	6.539.785	0,12
2.490.746	Freddie Mac Pool	6,00%	01/08/2054	2.534.590	0,05
3.145.367	Freddie Mac Pool (QF4916)	5,00%	01/12/2052	3.090.102	0,06
3.148.185	Freddie Mac Pool (QF6256)	5,00%	01/01/2053	3.101.925	0,06
4.346.932	Freddie Mac Pool (QH1480)	5,50%	01/09/2053	4.356.732	0,08
619.259	Freddie Mac Pool (RA6604)	3,00%	01/01/2052	541.125	0,01
2.071.078	Freddie Mac Pool (RA7921)	4,00%	01/09/2052	1.930.459	0,04
1.836.298	Freddie Mac Pool (RA8247)	5,00%	01/11/2052	1.810.641	0,03
1.157.685	Freddie Mac Pool (RA8249)	5,50%	01/11/2052	1.163.625	0,02
1.699.867	Freddie Mac Pool (SD1011)	2,50%	01/04/2052	1.417.055	0,03
3.298.413	Freddie Mac Pool (SD1724)	4,00%	01/09/2052	3.086.557	0,06
1.028.349	Freddie Mac Pool (SD1913)	5,00%	01/11/2052	1.013.133	0,02
2.503.379	Freddie Mac Pool (SD2654)	5,00%	01/04/2053	2.465.055	0,05
541.985	Freddie Mac Pool (SD2862)	6,00%	01/05/2053	553.224	0,01
713.187	Freddie Mac Pool (SD3136)	5,50%	01/06/2053	716.822	0,01
1.141.723	Freddie Mac Pool (SD3209)	2,50%	01/04/2052	952.907	0,02
659.261	Freddie Mac Pool (SD3611)	3,00%	01/03/2052	574.254	0,01
1.143.134	Freddie Mac Pool (SD3736)	5,50%	01/09/2053	1.148.915	0,02
1.677.703	Freddie Mac Pool (SD3817)	6,00%	01/09/2053	1.717.372	0,03
1.266.342	Freddie Mac Pool (SD4446)	3,50%	01/06/2052	1.146.403	0,02
6.161.804	Freddie Mac Pool (SD5368)	2,50%	01/07/2052	5.115.059	0,10
2.926.103	Freddie Mac Pool (SD5622)	5,50%	01/06/2054	2.940.014	0,05
3.214.229	Freddie Mac Pool (SD6903)	6,00%	01/05/2054	3.272.858	0,06
4.020.217	Freddie Mac Pool (SD8206)	3,00%	01/04/2052	3.484.464	0,06
11.703.259	Freddie Mac Pool (SD8213)	3,00%	01/05/2052	10.151.685	0,19
3.814.101	Freddie Mac Pool (SD8220)	3,00%	01/06/2052	3.304.503	0,06
1.125.158	Freddie Mac Pool (SD8231)	4,50%	01/07/2052	1.077.595	0,02
7.167.247	Freddie Mac Pool (SD8300)	5,50%	01/02/2053	7.186.356	0,13
3.111.360	Freddie Mac Pool (SD8350)	6,00%	01/08/2053	3.168.631	0,06
57.415.000	Ginnie Mae	5,00%	01/07/2042	56.407.925	1,05

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 hipotecas 28,71% (31 de diciembre de 2024: 33,01%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
63.880.000	Ginnie Mae	5,50%	01/07/2055	63.983.792	1,20
17.170.000	Ginnie Mae	6,00%	01/07/2042	17.426.172	0,33
Total valores respaldados por hipotecas **				1.536.247.174	28,71
Bonos emitidos por organismos municipales 0,24% (31 de diciembre de 2024: 0,28%)					
Dólar estadounidense					
565.000	Bay Area Toll Authority	7,04%	01/04/2050	641.134	0,01
845.000	California State University	2,98%	01/11/2051	566.405	0,01
875.000	Central Texas Turnpike System	3,03%	15/08/2041	655.291	0,01
265.000	City of Atlantic City NJ	4,29%	01/09/2026	265.023	0,01
845.000	Commonwealth Financing Authority	3,53%	01/06/2042	697.611	0,01
845.000	County of Clark NV	3,23%	01/07/2044	630.351	0,01
705.000	Dallas Area Rapid Transit	2,82%	01/12/2042	516.333	0,01
795.000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency	3,92%	15/01/2053	610.273	0,01
845.000	Grand Parkway Transportation Corp	3,24%	01/10/2052	577.283	0,01
845.000	Highland Local School District/Medina County	3,19%	01/12/2049	603.928	0,01
845.000	JobsOhio Beverage System	2,83%	01/01/2038	696.211	0,01
460.000	Los Angeles Community College District	6,75%	01/08/2049	514.741	0,01
400.000	Massachusetts Educational Financing Authority	4,08%	01/07/2027	398.435	0,01
725.000	Michigan Finance Authority	3,38%	01/12/2040	593.573	0,01
200.000	New Jersey Housing & Mortgage Finance Agency	3,80%	01/10/2032	195.004	0,00
300.000	New Jersey Turnpike Authority	7,10%	01/01/2041	343.926	0,01
1.125.000	New York State Dormitory Authority	2,69%	01/07/2040	841.231	0,02
840.000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission	3,22%	15/02/2048	608.704	0,01
845.000	Ohio University	2,91%	01/12/2043	607.063	0,01
350.000	Pennsylvania Turnpike Commission	3,25%	01/12/2043	267.290	0,01
705.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	3,01%	15/05/2050	455.098	0,01
565.000	State of California	7,63%	01/03/2040	676.877	0,01
530.000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp	3,92%	31/12/2049	414.173	0,01
845.000	Utah Transit Authority	2,77%	15/12/2038	658.191	0,01
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				13.034.149	0,24
Préstamos a plazo ^ 4,56% (31 de diciembre de 2024: 5,47%)					
Dólar estadounidense					
3.987.481	Acrisure LLC	7,33%	06/11/2030	3.982.796	0,08
4.923.274	Allied Universal Holdco LLC	8,18%	12/05/2028	4.952.296	0,09
4.962.500	Alpha Generation LLC	6,33%	30/09/2031	4.961.656	0,09
4.987.500	AQA Acquisition Holding Inc	8,28%	03/03/2028	5.013.460	0,09
4.952.387	Artera Services LLC	8,80%	15/02/2031	4.169.563	0,08
4.950.094	Auris Luxembourg III Sarl	7,88%	28/02/2029	4.964.028	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
Préstamos a plazo^ 4,56% (31 de diciembre de 2024: 5,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.976.816	Aveanna Healthcare LLC	8,18%	17/07/2028	2.920.078	0,06
5.000.000	Aveanna Healthcare LLC	11,48%	10/12/2029	4.921.250	0,09
5.000.000	Bausch + Lomb Corp	0,00%	17/12/2030	5.015.650	0,09
7.960.000	BCPE Empire Holdings Inc	7,58%	11/12/2030	7.924.180	0,15
4.962.500	Belron Finance 2019 LLC	7,05%	16/10/2031	4.991.159	0,09
4.937.500	Champ Acquisition Corp	8,17%	25/11/2031	4.983.789	0,09
4.923.469	Chariot Buyer LLC	7,68%	03/11/2028	4.937.452	0,09
6.249.916	Commscope LLC	0,00%	17/12/2029	6.335.196	0,12
4.975.000	Creative Artists Agency LLC	0,00%	01/10/2031	4.995.447	0,09
2.992.347	CSC Holdings LLC	8,81%	18/01/2028	2.956.633	0,06
2.992.105	CSC Holdings LLC	9,00%	15/04/2027	2.918.918	0,06
1.496.250	Cube Industrials Buyer Inc	7,52%	17/10/2031	1.506.065	0,03
5.000.000	Edelman Financial Engines Center LLC	9,58%	06/10/2028	5.026.875	0,09
7.032.263	Ellucian Holdings Inc	7,33%	09/10/2029	7.057.544	0,13
5.000.000	Engineered Machinery Holdings Inc	10,56%	21/05/2029	5.028.125	0,10
7.495.127	Glatfelter Corp	8,58%	04/11/2031	7.373.332	0,14
2.977.444	Greystar Real Estate Partners LLC	7,05%	21/08/2030	2.988.609	0,06
2.963.409	HAH Group Holding Co LLC	9,33%	24/09/2031	2.886.671	0,05
85.337	Hanger Inc	4,15%	23/10/2031	85.579	0,00
4.418.584	Hanger Inc	7,83%	23/10/2031	4.431.110	0,08
4.962.500	Hunterstown Generation LLC	7,82%	06/11/2031	4.970.043	0,09
2.992.500	Icon Parent I Inc	7,21%	13/11/2031	2.999.158	0,06
3.000.000	Icon Parent I Inc	9,21%	12/11/2032	3.033.120	0,06
4.471.552	Jupiter Buyer Inc	9,05%	01/11/2031	4.510.477	0,09
981.339	Kronos Acquisition Holdings Inc	0,00%	08/07/2031	882.223	0,02
5.000.000	Leia Finco US LLC	9,46%	09/10/2032	4.973.950	0,09
211.111	Lids Holdings Inc	9,96%	14/12/2026	210.056	0,00
6.124.225	LifePoint Health Inc	8,01%	17/05/2031	6.068.709	0,11
4.845.249	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,03%	29/01/2027	4.857.847	0,09
274.075	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,03%	29/01/2027	274.788	0,01
5.000.000	Madison IAQ LLC	7,51%	06/05/2032	5.019.775	0,09
1.960.000	Maverick Bidco Inc	8,79%	18/05/2028	1.968.575	0,04
1.061.533	Men's Wearhouse LLC	10,76%	26/02/2029	1.062.419	0,02
1.496.183	MH Sub I LLC	8,58%	03/05/2028	1.406.412	0,03
5.000.000	MH Sub I LLC	10,58%	23/02/2029	4.417.500	0,08
84.258	National Mentor Holdings Inc	8,15%	02/03/2028	81.625	0,00
2.893.080	National Mentor Holdings Inc	8,17%	02/03/2028	2.802.672	0,05
5.000.000	National Mentor Holdings Inc	11,65%	02/03/2029	4.770.000	0,09
3.197.321	New Fortress Energy Inc	0,00%	30/10/2028	1.762.075	0,03
4.760.192	Northeast Grocery Inc	11,82%	13/12/2028	4.785.969	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
Préstamos a plazo[^] 4,56% (31 de diciembre de 2024: 5,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.927.702	Nouryon Finance BV	7,51%	03/04/2028	4.956.973	0,09
4.937.688	Prairie Acquiror LP	8,58%	01/08/2029	4.976.251	0,09
2.000.000	Project Alpha Intermediate Holding Inc	9,30%	09/05/2033	1.992.500	0,04
4.987.500	Quikrete Holdings Inc	6,58%	10/02/2032	4.986.877	0,09
6.418.973	S&S Holdings LLC	9,42%	11/03/2028	6.304.651	0,12
4.806.209	TEAM Services Group LLC	9,54%	20/12/2027	4.789.387	0,09
4.975.000	Trident TPI Holdings Inc	8,05%	15/09/2028	4.894.803	0,09
1.937.500	Trulite Holding Corp	10,29%	01/03/2030	1.889.063	0,04
7.947.462	Verde Purchaser LLC	8,30%	30/11/2030	7.985.213	0,15
5.977.481	White Cap Supply Holdings LLC	7,58%	19/10/2029	5.953.960	0,11
6.957.519	Windsor Holdings III LLC	7,07%	01/08/2030	6.967.364	0,13
5.149.611	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	8,30%	26/07/2028	5.156.151	0,10
5.000.000	Zayo Group Holdings Inc	7,44%	09/03/2027	4.768.975	0,09
Total préstamos a plazo[†]				243.807.022	4,56
Acuerdos de recompra 4,98% (31 de diciembre de 2024: 1,78%)					
Dólar estadounidense					
266.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 266,532,424 [^]	4,38%	01/07/2025	266.500.000	4,98
Total acuerdos de recompra[†]				266.500.000	4,98

[^] Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 271.830.015 USD.

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,26% (31 de diciembre de 2024: 1,22%)			
Libra esterlina			
21.035	NB Global Monthly Income Fund Ltd	2.208	0,00
Total libra esterlina		2.208	0,00
Dólar estadounidense			
1.669.094	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	22.899.971	0,43
486.855	Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	7.400.195	0,14
459.982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund	6.379.944	0,12
654.438	Neuberger Berman Global High Yield Engagement Fund	10.222.326	0,19
2.000.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	20.280.000	0,38
Total dólar estadounidense		67.182.436	1,26
Total fondos de inversión[¶]		67.184.644	1,26
Total inversiones		6.043.779.439	112,94

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,30% (31 de diciembre de 2024: 0,85%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
369.877.920 ARS	241.750 USD	21/04/2026	Goldman Sachs International	2	8.278	0,00
2.428.024 AUD	1.585.880 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	5.345	0,00
1.000 AUD	654 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	2	0,00
1.000 AUD	643 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	13	0,00
23.646.213 BRL	4.244.122 USD	04/08/2025	Barclays Bank Plc	1	51.979	0,00
2.972.522 CAD	2.175.884 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	2.697	0,00
832.500 CAD	610.390 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	873	0,00
140.201 CAD	102.747 USD	03/07/2025	Goldman Sachs International	1	7	0,00
138.161 CAD	97.704 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.627	0,00
986.274 CAD	716.204 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	6.643	0,00
437.256.364 CLP	465.163 USD	18/07/2025	Goldman Sachs International	1	3.288	0,00
671.381.801 CLP	715.333 USD	18/07/2025	HSBC Bank Plc	1	3.947	0,00
638.047.702 CLP	679.432 USD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4.135	0,00
155.620 DKK	24.495 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	57	0,00
1.577.113 DKK	247.635 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	520	0,00
155.620 DKK	23.739 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	747	0,00
45.000.000 EGP	821.708 USD	29/09/2025	Citibank NA	1	55.055	0,00
514.386 EUR	584.669 USD	16/07/2025	Citibank NA	5	19.737	0,00
194.333 EUR	221.657 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	6.475	0,00
57.320.152 EUR	64.311.260 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	3.040.143	0,06
3.736.036 EUR	3.135.046 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	93.466	0,00
25.444.383 EUR	29.758.908 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	110.931	0,00
520.137 EUR	584.136 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	27.027	0,00
1.534.745 EUR	1.792.419 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	13.533	0,00
299.852 EUR	341.932 USD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	10.073	0,00
200.908 GBP	267.686 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	7.646	0,00
5.646.059 GBP	7.719.538 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	17.577	0,00
397.216 GBP	543.815 USD	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	606	0,00
2 GBP	2 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	0	0,00
20.755.724 HUF	51.697 EUR	05/08/2025	Barclays Bank Plc	1	7	0,00
199.008.446 HUF	493.159 EUR	05/08/2025	Goldman Sachs International	2	3.033	0,00
267.103.496 HUF	662.594 EUR	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.259	0,00
18.716.850.151 IDR	1.146.982 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	3.505	0,00
72.980.726 JPY	504.465 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	1.625	0,00
3.286.628.398 JPY	22.755.970 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	44	0,00
3.681.830.592 JPY	25.206.659 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	325.249	0,01
954.892.957 KRW	699.636 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	9.107	0,00
104.934.267 KZT	195.045 USD	29/09/2025	Deutsche Bank AG	1	1.593	0,00
270.418.476 KZT	498.927 USD	13/11/2025	Goldman Sachs International	2	506	0,00
356.865.656 KZT	662.703 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	8.423	0,00
135.294.200 KZT	253.597 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	839	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,30% (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
270.418.477 KZT	497.779 USD	13/11/2025	Standard Chartered Bank	2	1.654	0,00
292.386.841 LKR	973.649 USD	03/07/2025	Standard Chartered Bank	1	1.405	0,00
21.815.906 MAD	2.273.178 USD	29/09/2025	Citibank NA	2	160.400	0,00
3.102.822 MYR	730.334 USD	16/07/2025	Barclays Bank Plc	1	7.269	0,00
1.000.000.000 NGN	605.877 USD	29/09/2025	Citibank NA	1	23.026	0,00
41.250.770 PHP	729.766 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	318	0,00
3.734.143 PLN	876.918 EUR	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	491	0,00
2.849.566 PLN	664.514 EUR	05/08/2025	UBS AG	1	5.872	0,00
139.000 SEK	14.548 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	38	0,00
71.306.085 TRY	1.320.623 USD	22/05/2026	JPMorgan Chase Bank	1	52.507	0,00
23.158.557 TWD	786.282 USD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	9.339	0,00
695.270 USD	59.701.346 INR	17/09/2025	Citibank NA	1	1.824	0,00
185.677 USD	1.762.264 SEK	05/08/2025	Citibank NA	1	326	0,00
14.614 USD	139.000 SEK	03/07/2025	Citibank NA	1	28	0,00
118.946 USD	100.861 EUR	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	262	0,00
199.297 USD	12.037.554 DOP	29/09/2025	Goldman Sachs International	1	2.441	0,00
23.073.045 USD	3.301.982.088 JPY	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	210.725	0,01
1.567.944 USD	450.000.000 PKR	19/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.583	0,00
128.652 USD	18.437.094 JPY	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	799	0,00
979.520 USD	292.386.841 LKR	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	4.466	0,00
3.346.394.710 UZS	236.244 USD	04/06/2026	Standard Chartered Bank	1	6.386	0,00
8.144.211 ZAR	452.712 USD	12/08/2025	Citibank NA	1	4.100	0,00
12.787.646 ZAR	717.259 USD	12/08/2025	Goldman Sachs International	1	4	0,00
1.723.882 ZAR	96.001 USD	12/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	692	0,00
26.000.827 ZAR	1.411.941 USD	12/08/2025	Morgan Stanley	1	46.455	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
12.431.735 AUD	12.431.735 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	10	191.794	0,00
246.432.351 AUD	246.432.351 USD	16/07/2025	UBS AG	2	20.390.648	0,38
8.603.838 AUD	8.603.838 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	52	191.828	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
97.032 CNY	97.032 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	125	0,00
101.785.209 CNY	101.785.209 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	55	2.185.590	0,04
131.565 USD	939.981 CNY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	187	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
46.177.090 EUR	46.177.090 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	3.048.663	0,06
45.302.246 EUR	45.302.246 USD	16/07/2025	UBS AG	4	3.011.791	0,06
6.303.896 EUR	6.303.896 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	39	178.531	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
819.456 GBP	819.456 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	11.300	0,00
521.201 GBP	521.201 USD	16/07/2025	UBS AG	1	13.972	0,00
93.158.456 GBP	93.158.456 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	6.412.340	0,12

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,30% (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>						
22.581 USD	16.463 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	20	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
4.811.390 HKD	4.811.390 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	212	0,00
8.035.506 USD	62.253.314 HKD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	92.421	0,00
30.054.216 USD	233.099.850 HKD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	39	312.317	0,01
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
1.814.917 JPY	1.814.917 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	22.492	0,00
2.024.227 JPY	2.024.227 USD	16/07/2025	UBS AG	1	1.919	0,00
282.887.396 JPY	282.887.396 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	19	2.539.110	0,05
1.548.349 USD	222.217.336 JPY	16/07/2025	UBS AG	1	7.367	0,00
12.748.049 USD	1.812.626.085 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	39	178.272	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
429.546.982 SGD	429.546.982 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	23.723.027	0,44
5.567.596 SGD	5.567.596 USD	16/07/2025	UBS AG	2	222.663	0,01
44.647.554 SGD	44.647.554 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	62	717.610	0,01
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
133 USD	2.352 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
1.554.965 ZAR	1.554.965 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	22.133	0,00
17.034.403 ZAR	17.034.403 USD	16/07/2025	UBS AG	3	1.742.481	0,03
7.319.851 ZAR	7.319.851 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	48	198.638	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					69.811.478	1,30

Contratos de futuros 0,16% (31 de diciembre de 2024: 0,16%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
24	Canadian 10-Year Bond Future September 2025	13.368	0,00
75	Canadian 2-Year Bond Future September 2025	10.528	0,00
(318)	Euro-BOBL Future September 2025	160.724	0,00
10	Euro-BTP Future September 2025	939	0,00
(4)	Euro-OAT Future September 2025	4.508	0,00
61	United Kingdom Long Gilt Future September 2025	179.523	0,00
2.612	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	4.255.814	0,08
398	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	292.945	0,01
2.655	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	2.608.275	0,05
3	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	9.797	0,00
696	US Treasury Ultra 10-Year Future September 2025	871.020	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		8.407.441	0,16

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 nominal		Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD	9.215.000	02/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,47%	CPURNSA	36.915	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación [∞]							36.915	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.
¹*Swap* liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de tipos de interés 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal		Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL	23.812.956	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,65%	1D BROIS	144.291	0,01
BRL	23.812.955	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,62%	1D BROIS	136.013	0,00
BRL	20.443.067	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,58%	1D BROIS	110.138	0,00
BRL	866.978	02/01/2035	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	14,19%	1D BROIS	20.684	0,00
JPY	109.300.000	21/04/2040	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,38%	1D TONA	19.203	0,00
JPY	111.000.000	08/05/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,84%	1D TONA	8.304	0,00
EUR	165.000	23/06/2055	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,54%	1D €STR	4.374	0,00
JPY	56.800.000	07/03/2040	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,56%	1D TONA	355	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							443.362	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.
¹*Swap* liquidada centralmente.

Contratos de *swap* de rentabilidad total 0,04% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal		Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD	73.746.175	20/09/2025	4,31 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	1.113.136	0,02
USD	47.997.441	20/09/2025	4,31 ¹	iBoxx USD Liquid Investment Grade Index ³	828.621	0,02
USD	3.600.000	26/09/2025	4,83 ¹	Goldman Sachs GSUCNTI2 Index ²	37.977	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]					1.979.734	0,04

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 los contratos de *swap* de rentabilidad total es Goldman Sachs International.
³ La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

						Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados						6.124.458.369	114,45

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,76%) (31 de diciembre de 2024: (1,68%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
449.353.303 CLP	483.015 USD	18/07/2025	Morgan Stanley	1	(1.604)	(0,00)
591.214 EUR	2.537.484 PLN	05/08/2025	Citibank NA	1	(5.845)	(0,00)
1.330 EUR	33.007 CZK	05/08/2025	Citibank NA	1	(4)	(0,00)
1.029.051 EUR	25.526.758 CZK	05/08/2025	UBS AG	1	(2.710)	(0,00)
1.094.348 GBP	1.295.919 EUR	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(22.973)	(0,00)
894.839 GBP	1.058.787 EUR	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	(17.756)	(0,00)
2.144.948.539 IDR	132.127 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(281)	(0,00)
59.702.839 INR	695.494 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	(2.030)	(0,00)
149.215.430 JPY	1.045.874 USD	16/07/2025	Citibank NA	3	(11.130)	(0,00)
15.353.690 JPY	107.804 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.497)	(0,00)
97.536.474 KZT	184.292 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(864)	(0,00)
637.741.746 KZT	1.212.155 USD	29/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(17.080)	(0,00)
340.767.617 LKR	1.133.964 USD	19/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(513)	(0,00)
1.722.228 MYR	410.015 USD	16/07/2025	Barclays Bank Plc	1	(607)	(0,00)
3.278.468 RON	643.166 EUR	31/07/2025	Deutsche Bank AG	1	(393)	(0,00)
1.061.282 RON	206.321 EUR	06/10/2025	Goldman Sachs International	1	(96)	(0,00)
1.762.264 SEK	185.283 USD	03/07/2025	Citibank NA	1	(361)	(0,00)
139.000 SEK	14.645 USD	05/08/2025	Citibank NA	1	(26)	(0,00)
684.424 USD	12.452.839 ZAR	12/08/2025	Citibank NA	1	(14.060)	(0,00)
735.000 USD	939.438 SGD	17/09/2025	Citibank NA	1	(6.800)	(0,00)
653 USD	1.000 AUD	03/07/2025	Citibank NA	1	(2)	(0,00)
609.390 USD	832.500 CAD	03/07/2025	Citibank NA	1	(755)	(0,00)
1.586.865 USD	2.428.024 AUD	05/08/2025	Citibank NA	1	(5.479)	(0,00)
24.435 USD	155.620 DKK	03/07/2025	Citibank NA	1	(51)	(0,00)
810.963 USD	715.030 EUR	03/07/2025	Citibank NA	1	(28.430)	(0,00)
248.244 USD	1.577.113 DKK	05/08/2025	Citibank NA	1	(573)	(0,00)
2.179.456 USD	2.972.522 CAD	05/08/2025	Citibank NA	1	(3.117)	(0,00)
184.443 USD	1.762.264 SEK	03/07/2025	Citibank NA	1	(478)	(0,00)
218.905.946 USD	195.447.158 EUR	16/07/2025	Citibank NA	4	(10.745.229)	(0,20)
702.415 USD	23.165.390 TWD	09/07/2025	Citibank NA	1	(93.441)	(0,00)
738.151 USD	3.121.628.007 COP	05/08/2025	Citibank NA	1	(22.349)	(0,00)
307.369 USD	261.403 EUR	05/08/2025	Citibank NA	1	(227)	(0,00)
450.279 USD	748.137 AUD	16/07/2025	Citibank NA	1	(40.136)	(0,00)
4.844.686 USD	95.392.981 ZAR	16/07/2025	Citibank NA	1	(517.041)	(0,01)
420.223 USD	228.106.143 KZT	17/09/2025	Citibank NA	2	(8.757)	(0,00)
6.192.146 USD	4.618.073 GBP	16/07/2025	Citibank NA	4	(136.644)	(0,00)
3.361.970 USD	1.261.337.218 HUF	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(339.455)	(0,01)
1.754.020 USD	31.751.845 ZAR	12/08/2025	Goldman Sachs International	2	(26.952)	(0,00)
112.347 USD	153.774 CAD	03/07/2025	Goldman Sachs International	1	(355)	(0,00)
18.236.270 USD	376.867.750 MXN	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(1.681.440)	(0,03)
241.690 USD	206.025 EUR	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	(742)	(0,00)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,76%) (31 de diciembre de 2024: (1,68%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
117.520 USD	17.221.579 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(1.904)	(0,00)
4.847 USD	52.924 NOK	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(384)	(0,00)
479.912 USD	426.844 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(21.631)	(0,00)
54.222 USD	197.155 PEN	05/08/2025	Goldman Sachs International	1	(1.288)	(0,00)
299.499 USD	5.482.381 ZAR	12/08/2025	HSBC Bank Plc	1	(8.010)	(0,00)
7.052.825 USD	5.151.559 GBP	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(7.859)	(0,00)
27.812.016 USD	23.688.792 EUR	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(62.857)	(0,00)
28.740.106 USD	25.223.538 EUR	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(870.476)	(0,02)
699.064 USD	954.892.957 KRW	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(9.679)	(0,00)
7.626.916 USD	5.646.059 GBP	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(110.198)	(0,00)
454.566 USD	7.398.793.035 IDR	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(223)	(0,00)
2.260.370 USD	3.112.723 CAD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(20.966)	(0,00)
240.581 USD	1.577.113 DKK	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(7.575)	(0,00)
1.560.344 USD	2.428.024 AUD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(30.881)	(0,00)
676.172 USD	12.929.995 MXN	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(5.593)	(0,00)
4.767.757 USD	688.430.954 JPY	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(6.215)	(0,00)
57.381.527 USD	44.755.817 GBP	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3.953.606)	(0,08)
1.017.600 USD	307.315.133 LKR	19/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4.583)	(0,00)
586.264 USD	522.032 EUR	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(27.125)	(0,00)
1.147.874 USD	1.078.464.194 CLP	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(7.529)	(0,00)
22.839.982 USD	3.286.628.398 JPY	05/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(7.585)	(0,00)
220.722.076 USD	200.941.039 EUR	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	(15.384.429)	(0,29)
730.536 USD	398.865.435 KZT	29/09/2025	Standard Chartered Bank	3	(16.905)	(0,00)
800.829 USD	242.386.841 LKR	01/10/2025	Standard Chartered Bank	1	(3.529)	(0,00)
588.555 USD	1.001.831.200 NGN	29/09/2025	Standard Chartered Bank	2	(41.500)	(0,00)
91.755.683.773 VND	3.544.059 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(33.167)	(0,00)
8.202.659 ZAR	461.850 USD	12/08/2025	Citibank NA	1	(1.760)	(0,00)
12.717.728 ZAR	714.361 USD	12/08/2025	HSBC Bank Plc	1	(1.020)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
5.048.586 USD	7.985.756 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(186.197)	(0,00)
39.231 USD	64.663 AUD	16/07/2025	UBS AG	1	(3.157)	(0,00)
8.719.315 USD	13.629.948 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	48	(215.319)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
863.213 CNY	120.740 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(93)	(0,00)
528.834 USD	3.826.535 CNY	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(5.982)	(0,00)
5.973.579 USD	43.205.775 CNY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	40	(65.080)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
918.135 USD	800.007 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(21.876)	(0,00)
879.561 USD	800.199 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(60.676)	(0,00)
9.962.337 USD	8.767.086 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	53	(339.021)	(0,01)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,76%) (31 de diciembre de 2024: (1,68%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
19.800 GBP	27.195 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(60)	(0,00)
143 USD	105 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
10.303.491 USD	7.733.568 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	49	(294.894)	(0,01)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
58.663.135 HKD	7.511.217 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(26.213)	(0,00)
1.370.620.578 HKD	176.740.242 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(1.858.683)	(0,04)
1.708.970.242 HKD	220.234.496 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	57	(2.181.899)	(0,04)
269.244 USD	2.110.325 HKD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(19)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
505.642.080 JPY	3.563.534 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(57.124)	(0,00)
2.477.149.005 JPY	17.264.236 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	35	(86.274)	(0,00)
2.213.430 USD	321.015.631 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(12.675)	(0,00)
1.661.968 USD	242.334.209 JPY	16/07/2025	UBS AG	1	(18.515)	(0,00)
9.567.686 USD	1.387.123.412 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	12	(51.418)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.385.925 USD	3.134.086 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(77.492)	(0,00)
18.910.868 USD	24.821.107 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	44	(598.731)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
354.203 USD	6.486.853 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(10.402)	(0,00)
2.523.292 USD	46.478.244 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	36	(89.098)	(0,00)
783.031 ZAR	44.031 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(19)	(0,00)
21.499.739 ZAR	1.208.977 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	(546)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(40.668.224)	(0,76)

Contratos de futuros (0,11%) (31 de diciembre de 2024: (0,10%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(60)	Canadian 5-Year Bond Future September 2025	(9.894)	(0,00)
12	Euro-Bund Call Option on Future August 2025, Strike Price EUR 132.50	(1.804)	(0,00)
65	Euro-Bund Future September 2025	(59.256)	(0,00)
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	(4.132)	(0,00)
343	Euro-Schatz Future September 2025	(64.421)	(0,00)
(10)	United Kingdom Long Gilt Future September 2025	(59.159)	(0,00)
(550)	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	(1.671.125)	(0,03)
(22)	US Treasury Ultra 10-Year Future September 2025	(50.358)	(0,00)
(870)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	(3.956.073)	(0,08)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(5.876.222)	(0,11)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

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	22.200.000	02/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,58%	CPURNSA	(132.403)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación [∞]							(132.403)	(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
JPY	221.000.000	21/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,72%	1D TONA	(1)	(0,00)
JPY	246.400.000	19/05/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	0,79%	1D TONA	(324)	(0,00)
JPY	92.400.000	04/06/2045	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,70%	1D TONA	(1.415)	(0,00)
JPY	56.700.000	10/03/2040	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,60%	1D TONA	(1.690)	(0,00)
EUR	390.000	23/06/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,39%	1D ESTR	(2.098)	(0,00)
BRL	2.138.147	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,71%	1D BROIS	(7.675)	(0,00)
BRL	3.908.784	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	11,31%	1D BROIS	(74.834)	(0,00)
BRL	2.262.674	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,24%	1D BROIS	(77.941)	(0,00)
BRL	3.860.376	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,18%	1D BROIS	(268.945)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés [∞]							(434.923)	(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.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(47.111.772)	(0,88)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	6.077.346.597	113,57
Otro pasivo neto	(726.218.043)	(13,57)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.351.128.554	100,00

[^] Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 30 de junio de 2025, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Strategic Income – 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	1.208.896.768	19,00
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	4.242.334.099	66,65
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	525.363.928	8,26
μ	Fondos de inversión	67.184.644	1,06
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	2.531.219	0,04
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	31.035.939	0,49
Total inversiones		6.077.346.597	95,50

Sustainable Asia High Yield – 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 82,51% (31 de diciembre de 2024: 79,64%)					
Dólar estadounidense					
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	378.206	1,15
800.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	31/12/2149	778.504	2,38
400.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	372.370	1,14
300.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	31/12/2149	299.227	0,91
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	31/12/2149	382.342	1,17
500.000	Bank of East Asia Ltd*	5,83%	31/12/2149	499.188	1,52
250.000	Bank of East Asia Ltd**	6,75%	27/06/2034	253.520	0,77
200.000	Biocon Biologics Global Plc**	6,67%	09/10/2029	190.103	0,58
375.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	373.185	1,14
850.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	840.782	2,56
385.800	Continuum Green Energy India Pvt/Co-Issuers**	7,50%	26/06/2033	397.329	1,21
550.000	Elect Global Investments Ltd**	7,20%	31/12/2149	534.140	1,63
600.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	589.802	1,80
200.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,05%	27/01/2027	192.672	0,59
200.000	Fortune Star BVI Ltd*	8,50%	19/05/2028	201.384	0,61
900.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	801.217	2,44
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	7,64%	02/07/2031	219.381	0,67
600.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	31/12/2149	602.980	1,84
729.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	31/12/2149	725.187	2,21
950.000	GLP China Holdings Ltd*	2,95%	29/03/2026	897.324	2,74
500.000	GLP Pte Ltd**	4,50%	31/12/2149	262.560	0,80
797.500	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	751.035	2,29
950.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	958.420	2,92
563.000	Greentown China Holdings Ltd*	8,45%	24/02/2028	575.069	1,75
600.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	31/12/2149	582.027	1,78
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd**	7,11%	11/03/2032	201.011	0,61
497.000	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	457.893	1,40
600.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	584.333	1,78
200.000	Kasikornbank PCL**	5,28%	31/12/2149	199.878	0,61
200.000	Lai Sun MTN Ltd**	5,00%	28/07/2026	112.361	0,34
1.050.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	854.045	2,61
300.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	299.745	0,91
900.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,38%	04/12/2029	845.322	2,58
1.100.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	1.077.450	3,29
360.000	MGM China Holdings Ltd*	5,88%	15/05/2026	360.456	1,10
400.000	MTR Corp CI Ltd**	4,88%	31/12/2149	401.542	1,23
650.000	Muthoot Finance Ltd**	6,38%	23/04/2029	648.898	1,98
200.000	New Metro Global Ltd**	4,50%	02/05/2026	186.496	0,57
200.000	New World China Land Ltd**	4,75%	23/01/2027	144.248	0,44
1.100.000	NWD Finance BVI Ltd**	5,25%	31/12/2149	314.343	0,96

Sustainable Asia High Yield – 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 82,51% (31 de diciembre de 2024: 79,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
650.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	336.701	1,03
350.000	PCPD Capital Ltd*	5,13%	18/06/2026	330.692	1,01
400.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	379.902	1,16
365.478	RKPF Overseas 2020 A Ltd**	5,20%	12/07/2029	90.277	0,28
300.000	Shriram Finance Ltd**	6,63%	22/04/2027	303.631	0,93
400.000	SMIC SG Holdings Pte Ltd*	5,38%	24/07/2029	406.792	1,24
1.150.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	31/12/2149	1.048.244	3,20
400.000	Standard Chartered Plc**	4,75%	31/12/2149	361.141	1,10
200.000	Standard Chartered Plc**	6,00%	31/12/2149	200.000	0,61
400.000	Standard Chartered Plc*	7,63%	31/12/2149	407.675	1,24
200.000	Standard Chartered Plc*	7,75%	31/12/2149	207.963	0,63
600.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	592.553	1,81
200.000	UPL Corp Ltd**	4,63%	16/06/2030	181.710	0,55
500.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd**	3,98%	09/11/2027	409.532	1,25
500.000	VEON Holdings BV**	3,38%	25/11/2027	462.101	1,41
200.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	200.237	0,61
300.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	299.469	0,91
1.000.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	983.714	3,00
310.000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13%	20/05/2026	303.231	0,93
200.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd*	5,98%	30/01/2028	198.117	0,60
Total bonos de empresa				27.049.657	82,51
Bonos del Estado 13,11% (31 de diciembre de 2024: 12,64%)					
Dólar estadounidense					
500.000	City of Ulaanbaatar Mongolia*	7,75%	21/08/2027	502.240	1,53
300.000	Development Bank of Mongolia LLC**	8,50%	03/07/2028	297.022	0,91
700.000	Development Bank of Mongolia LLC*	11,00%	07/03/2026	714.000	2,18
425.754	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	380.518	1,16
835.110	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	676.133	2,06
563.892	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	388.193	1,18
391.354	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	319.431	0,97
783.037	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	637.638	1,95
408.801	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	384.784	1,17
Total bonos del Estado				4.299.959	13,11
Total inversiones				31.349.616	95,62

Contratos de futuros 0,10% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	3.375	0,01

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,10% (31 de diciembre de 2024: 0,00%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
11	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	16.140	0,05
3	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	10.992	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		30.507	0,10

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	31.380.123	95,72

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros (0,01%) (31 de diciembre de 2024: (0,04%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(6)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	(3.375)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(3.375)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.375)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	31.376.748	95,71
Otro activo neto	1.407.922	4,29
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	32.784.670	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	17.914.842	53,82
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	13.434.774	40,36
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	27.132	0,08
Total inversiones	31.376.748	94,26

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 11,33% (31 de diciembre de 2024: 10,39%)					
Dólar estadounidense					
1.670.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	1.675.472	0,25
6.205.000	AIA Group Ltd**	5,38%	05/04/2034	6.338.831	0,95
2.827.000	Akbank TAS**	7,50%	20/01/2030	2.881.354	0,43
1.840.000	Akbank TAS**	9,37%	31/12/2149	1.876.622	0,28
6.196.000	Antofagasta Plc*	6,25%	02/05/2034	6.500.029	0,98
1.619.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	1.667.803	0,25
4.133.000	Bancolombia SA*	8,63%	24/12/2034	4.348.639	0,65
4.270.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	3.902.316	0,59
1.463.000	Banque Ouest Africaine de Developpement**	8,20%	13/02/2055	1.460.456	0,22
863.400	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	860.274	0,13
5.033.000	CAS Capital No 1 Ltd**	4,00%	31/12/2149	4.978.421	0,75
560.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	31/12/2149	551.155	0,08
2.573.000	El Sukuk Co Ltd*	5,43%	28/05/2029	2.656.269	0,40
1.004.000	Emirates NBD Bank PJSC**	5,14%	26/11/2029	1.032.110	0,16
1.721.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	1.797.520	0,27
490.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	290.361	0,04
5.240.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	3.354.982	0,50
4.689.300	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	4.416.083	0,66
940.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	7,25%	27/09/2028	948.332	0,14
4.450.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	3.933.941	0,59
4.949.000	Prosus NV*	4,99%	19/01/2052	3.821.523	0,58
930.000	Suzano Austria GmbH*	3,75%	15/01/2031	871.787	0,13
4.350.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	4.337.586	0,65
5.115.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	4.775.795	0,72
3.266.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	7,65%	24/01/2032	3.324.801	0,50
1.254.000	Türkiye Is Bankasi AS**	7,75%	12/06/2029	1.288.778	0,19
1.530.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,74%	31/12/2149	1.574.569	0,24
Total bonos de empresa				75.465.809	11,33
Bonos del Estado 80,61% (31 de diciembre de 2024: 84,69%)					
Euro					
1.127.486	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	1.042.146	0,16
7.751.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	7.853.856	1,18
1.083.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	07/05/2038	1.300.016	0,20
736.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	937.174	0,14
720.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	941.610	0,14
735.000	Chile Government International Bond*	3,75%	14/01/2032	883.598	0,13
2.655.000	Chile Government International Bond*	3,88%	09/07/2031	3.219.407	0,48
13.630.022	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	16.539.268	2,49
3.703.000	Indonesia Government International Bond*	3,65%	10/09/2032	4.395.885	0,66

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 80,61% (31 de diciembre de 2024: 84,69%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.640.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	1.736.977	0,26
3.200.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	3.621.213	0,54
6.360.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	7.105.962	1,07
6.971.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	6.451.319	0,97
14.535.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	14.640.704	2,20
4.273.000	Mexico Government International Bond*	2,25%	12/08/2036	3.931.316	0,59
7.618.000	Mexico Government International Bond*	4,63%	04/05/2033	9.004.066	1,35
2.066.000	Morocco Government International Bond*	4,75%	02/04/2035	2.446.319	0,37
18.494.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	18.174.064	2,73
4.757.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	4.553.774	0,68
3.085.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	3.728.156	0,56
421.000	Philippine Government International Bond*	1,20%	28/04/2033	418.827	0,06
3.284.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	2.761.089	0,42
5.686.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	5.451.491	0,82
2.310.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	2.092.906	0,31
11.345.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	12.714.079	1,91
3.308.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	3.336.394	0,50
1.460.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	1.434.294	0,22
1.856.000	Romanian Government International Bond*	5,13%	24/09/2031	2.155.572	0,32
1.610.000	Romanian Government International Bond*	5,25%	30/05/2032	1.867.401	0,28
4.022.000	Romanian Government International Bond*	5,63%	22/02/2036	4.504.765	0,68
1.595.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	1.934.119	0,29
1.556.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	1.676.051	0,25
18.494.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	17.942.270	2,70
3.372.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	3.033.802	0,46
Total euro				173.829.890	26,12
Dólar estadounidense					
10.548.371	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	8.438.697	1,27
680.708	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	571.454	0,09
2.466.000	Argentine Republic Government International Bond*	3,50%	09/07/2041	1.530.644	0,23
16.299.307	Argentine Republic Government International Bond*	4,13%	09/07/2035	11.010.388	1,66
14.238.864	Argentine Republic Government International Bond**	4,13%	09/07/2046	9.383.459	1,41
6.766.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	6.837.066	1,03
4.673.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	5,75%	09/07/2034	4.813.808	0,72
1.940.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	2.045.905	0,31
1.087.000	Bank Gospodarstwa Krajowego**	6,25%	09/07/2054	1.078.462	0,16
3.685.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	3.282.650	0,49

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 80,61% (31 de diciembre de 2024: 84,69%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.475.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	4.443.242	0,67
16.406.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	16.305.858	2,45
3.280.000	Brazilian Government International Bond*	6,13%	15/03/2034	3.255.598	0,49
1.365.000	Brazilian Government International Bond*	6,25%	18/03/2031	1.413.967	0,21
5.791.000	Brazilian Government International Bond*	6,63%	15/03/2035	5.857.727	0,88
800.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	913.800	0,14
6.328.000	Bulgaria Government International Bond*	5,00%	05/03/2037	6.200.395	0,93
3.750.000	Chile Government International Bond*	3,50%	31/01/2034	3.370.162	0,51
3.434.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	3.373.459	0,51
1.624.000	Chile Government International Bond*	5,65%	13/01/2037	1.676.942	0,25
7.103.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	6.157.973	0,92
16.246.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	16.194.281	2,43
2.983.000	Colombia Government International Bond*	7,75%	07/11/2036	2.921.699	0,44
7.558.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	7.829.559	1,18
1.740.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	1.751.815	0,26
1.763.000	Colombia Government International Bond*	8,38%	07/11/2054	1.679.786	0,25
1.782.000	Colombia Government International Bond*	8,50%	25/04/2035	1.853.247	0,28
1.290.000	Colombia Government International Bond*	10,38%	28/01/2033	1.522.871	0,23
1.210.000	Costa Rica Government International Bond*	6,13%	19/02/2031	1.246.893	0,19
10.229.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	10.698.562	1,60
5.993.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	6.203.474	0,93
3.184.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	3.305.995	0,50
7.740.000	Dominican Republic International Bond*	4,50%	30/01/2030	7.367.395	1,11
9.600.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	8.887.528	1,34
3.381.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	2.846.295	0,43
2.210.000	Dominican Republic International Bond*	5,95%	25/01/2027	2.234.531	0,34
8.571.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	8.480.147	1,27
4.652.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	4.365.204	0,66
672.000	Dominican Republic International Bond*	6,60%	01/06/2036	677.678	0,10
3.236.000	Dominican Republic International Bond**	6,95%	15/03/2037	3.294.895	0,49
2.485.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	2.609.646	0,39
150.000	El Salvador Government International Bond*	7,12%	20/01/2050	124.125	0,02
4.218.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	4.070.370	0,61
2.643.000	El Salvador Government International Bond**	9,25%	17/04/2030	2.804.884	0,42
10.718.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	11.026.143	1,66
244.000	El Salvador Government International Bond*	9,65%	21/11/2054	251.930	0,04
858.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	859.160	0,13
695.352	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/07/2026	675.561	0,10

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 80,61% (31 de diciembre de 2024: 84,69%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
712.015	Ghana Government International Bond*	0,00%	03/01/2030	598.286	0,09
6.911.466	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2029	6.506.947	0,98
11.295.604	Ghana Government International Bond*	5,00%	03/07/2035	8.834.926	1,33
9.987.000	Hungary Government International Bond*	2,13%	22/09/2031	8.320.841	1,25
2.073.000	Hungary Government International Bond*	6,00%	26/09/2035	2.089.190	0,31
4.218.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	4.535.072	0,68
704.832	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	673.401	0,10
500.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	502.030	0,08
2.298.000	Ivory Coast Government International Bond*	8,08%	01/04/2036	2.223.013	0,33
2.585.000	Kazakhstan Government International Bond*	5,50%	01/07/2037	2.600.833	0,39
2.860.000	Mexico Government International Bond*	4,75%	27/04/2032	2.723.893	0,41
9.312.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	7.370.448	1,11
397.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	13/05/2030	411.292	0,06
973.000	Mexico Government International Bond**	6,00%	07/05/2036	962.686	0,14
722.000	Mexico Government International Bond**	6,88%	13/05/2037	754.797	0,11
2.630.000	Mongolia Government International Bond*	4,45%	07/07/2031	2.295.530	0,34
950.000	Mongolia Government International Bond*	6,63%	25/02/2030	935.019	0,14
1.310.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	1.366.769	0,20
7.695.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	6.522.953	0,98
11.243.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	11.876.507	1,78
1.953.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	1.649.992	0,25
641.000	Peruvian Government International Bond**	5,38%	08/02/2035	641.429	0,10
3.169.000	Peruvian Government International Bond*	6,55%	14/03/2037	3.447.270	0,52
6.719.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	5.827.827	0,88
11.600.000	Republic of Armenia International Bond*	3,95%	26/09/2029	10.670.498	1,60
5.006.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,13%	18/09/2034	5.036.748	0,76
1.807.000	Republic of Poland Government International Bond**	5,38%	12/02/2035	1.844.204	0,28
1.478.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	18/03/2054	1.375.070	0,21
3.984.000	Romanian Government International Bond*	5,75%	24/03/2035	3.689.339	0,55
6.108.000	Romanian Government International Bond*	7,50%	10/02/2037	6.354.760	0,95
3.347.508	Sri Lanka Government International Bond*	3,10%	15/01/2030	2.991.835	0,45
6.776.080	Sri Lanka Government International Bond*	3,35%	15/03/2033	5.486.143	0,82
5.033.616	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/06/2035	3.465.225	0,52
2.267.030	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/05/2036	1.850.395	0,28
4.436.650	Sri Lanka Government International Bond*	3,60%	15/02/2038	3.612.829	0,54
3.251.262	Sri Lanka Government International Bond*	4,00%	15/04/2028	3.060.251	0,46
674.061	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2030	322.922	0,05
2.518.871	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2034	965.872	0,14

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 80,61% (31 de diciembre de 2024: 84,69%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.378.622	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2035	1.110.878	0,17
1.268.995	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/02/2036	601.986	0,09
6.269.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	4.491.801	0,67
751.389	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2029	463.770	0,07
3.534.067	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2034	1.832.381	0,27
2.331.104	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2035	1.180.645	0,18
1.829.455	Ukraine Government International Bond*	1,75%	01/02/2036	901.353	0,14
Total dólar estadounidense				362.725.186	54,49
Total bonos del Estado				536.555.076	80,61
Acuerdos de recompra 3,31% (31 de diciembre de 2024: 2,17%)					
Dólar estadounidense					
22.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 22,002,677^	4,38%	01/07/2025	22.000.000	3,31
Total acuerdos de recompra†				22.000.000	3,31
Total inversiones				634.020.885	95,25

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 22.440.151 USD.

Contratos de divisas a plazo 2,40% (31 de diciembre de 2024: 0,59%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
156.043.896 EUR	182.799.182 USD	02/07/2025	Standard Chartered Bank	1	372.859	0,06
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
541.326.294 EUR	541.326.294 USD	11/09/2025	Standard Chartered Bank	1	15.321.895	2,30
13.561.898 EUR	13.561.898 USD	11/09/2025	Westpac Banking Corp	15	272.239	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					15.966.993	2,40

Contratos de futuros 0,77% (31 de diciembre de 2024: 0,65%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(84)	Euro-BOBL Future September 2025	51.274	0,01
(608)	Euro-Bund Future September 2025	692.290	0,10
(100)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	211.762	0,03
112	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	224.875	0,03
228	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	113.297	0,02
689	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	692.555	0,10
395	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	1.635.547	0,25
323	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025	1.499.062	0,23
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		5.120.662	0,77

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *credit default swap* 0,10% (31 de diciembre de 2024: 0,14%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 26.697.000	20/06/2030	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.43	663.414	0,10
Total valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i> [∞]				663.414	0,10

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	655.771.954	98,52

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,77%) (31 de diciembre de 2024: (2,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
178.492.605 USD	156.043.896 EUR	02/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(4.679.437)	(0,71)
183.198.577 USD	156.043.896 EUR	04/08/2025	Standard Chartered Bank	1	(408.398)	(0,06)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
223.955 USD	191.519 EUR	11/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.945)	(0,00)
350.095 USD	299.995 EUR	11/09/2025	Standard Chartered Bank	1	(3.754)	(0,00)
2.032 USD	1.737 EUR	11/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(18)	(0,00)
892.009 USD	770.809 EUR	11/09/2025	Westpac Banking Corp	11	(17.172)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.110.724)	(0,77)

Contratos de futuros (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,48%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16	Euro-Schatz Future September 2025	(3.568)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(3.568)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.114.292)	(0,77)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	650.657.662	97,75
Otro activo neto	14.981.348	2,25
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	665.639.010	100,00

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – 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	550.110.713	81,66
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	61.910.172	9,19
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	22.000.000	3,27
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	5.117.094	0,76
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	11.519.683	1,71
Total inversiones		650.657.662	96,59

Tactical Macro Fund – 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 71,76% (31 de diciembre de 2024: 92,55%)					
Dólar estadounidense					
4.845.600	United States Treasury Bill	0,00%	29/07/2025	4.829.978	9,75
7.331.100	United States Treasury Bill	0,00%	19/08/2025	7.288.118	14,71
7.344.700	United States Treasury Bill	0,00%	09/09/2025	7.284.563	14,70
4.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/10/2025	3.953.639	7,98
7.378.100	United States Treasury Bill	0,00%	16/10/2025	7.286.282	14,70
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	20/11/2025	4.918.590	9,92
Total bonos del Tesoro **				35.561.170	71,76
Total inversiones				35.561.170	71,76

Contratos de divisas a plazo 2,16% (31 de diciembre de 2024: 0,18%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7.781.300 AUD	5.052.667 USD	08/08/2025	Goldman Sachs International	2	50.782	0,10
4.298.722 BRL	745.400 USD	15/08/2025	Goldman Sachs International	1	33.547	0,07
7.512.455 EUR	8.509.690 USD	08/08/2025	Goldman Sachs International	3	331.998	0,67
2.144.712 EUR	2.411.300 USD	13/08/2025	Goldman Sachs International	1	113.700	0,23
3.158.798 EUR	3.684.700 USD	28/08/2025	Goldman Sachs International	1	37.765	0,08
522.424.378 JPY	3.622.500 USD	13/08/2025	Goldman Sachs International	2	12.377	0,02
3.633.900 USD	515.274.906 JPY	13/08/2025	Goldman Sachs International	3	48.767	0,10
Clases EUR con cobertura						
3.493.964 EUR	3.493.964 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	236.623	0,48
24.642 EUR	24.642 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	1.739	0,00
7.897.214 EUR	7.897.214 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	204.766	0,41
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.072.064	2,16

Contratos de futuros 0,33% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
22	KOSPI 200 Index Future September 2025	135.299	0,27
5	TOPIX Index Future September 2025	26.697	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		161.996	0,33

Contratos de opciones comprados 2,60% (31 de diciembre de 2024: 0,82%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
11.384.000 AUD	24/09/2025	Australian Dollar/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$0.66	112.998	0,23
2.798.800 EUR	24/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.17	37.427	0,07
9.717.000 EUR	28/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.17	930.254	1,88

Tactical Macro Fund – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 2,60% (31 de diciembre de 2024: 0,82%) (cont.)

Importe nacional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta				
3.239.000 EUR	28/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.01	3	0,00
6.478.000 EUR	28/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.01	6	0,00
6.478.810 USD	24/07/2025	United States Dollar/Mexican Peso Currency Option, Strike Price MXN19.50	208.413	0,42
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos[∞] (coste: (318.408) USD)			1.289.101	2,60

La contraparte en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) es Goldman Sachs International.

Contratos de *swap* de rentabilidad total 0,12% (31 de diciembre de 2024: 0,06%)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
USD	4.444.373	11/12/2025	0,00 ¹	Goldman Sachs GSOWEW00 Index ²	60.205	0,12
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				60.205	0,12	

¹ Coste de financiación fijo.

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	38.144.536	76,97

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,85%) (31 de diciembre de 2024: (0,83%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
695.152.894 JPY	4.845.100 USD	13/08/2025	Goldman Sachs International	2	(8.428)	(0,01)
5.052.668 USD	7.797.374 AUD	08/08/2025	Goldman Sachs International	3	(61.324)	(0,12)
7.044.990 USD	6.125.025 EUR	08/08/2025	Goldman Sachs International	6	(163.780)	(0,34)
2.411.300 USD	2.144.049 EUR	13/08/2025	Goldman Sachs International	1	(112.919)	(0,23)
3.684.700 USD	3.171.681 EUR	28/08/2025	Goldman Sachs International	2	(52.946)	(0,11)
3.649.300 USD	527.610.575 JPY	13/08/2025	Goldman Sachs International	2	(21.661)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo[∞]					(421.058)	(0,85)

Contratos de futuros (0,04%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(196)	3 Month SOFR Future March 2026	(21.607)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros[±]		(21.607)	(0,04)

Tactical Macro Fund – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones suscritos (2,51%) (31 de diciembre de 2024: (0,81%))

Importe nacional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra				
(3.239.000) EUR	28/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.08	(310.085)	(0,63)
(6.478.000) EUR	28/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.08	(620.169)	(1,24)
(2.798.800) EUR	24/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.17	(37.427)	(0,08)
Opciones de venta				
(11.384.000) AUD	24/09/2025	Australian Dollar/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$0.64	(69.144)	(0,14)
(9.717.000) EUR	28/07/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.01	(9)	(0,00)
(3.239.405) USD	24/07/2025	United States Dollar/Mexican Peso Currency Option, Strike Price MXN19.50	(104.207)	(0,21)
(3.239.405) USD	24/07/2025	United States Dollar/Mexican Peso Currency Option, Strike Price MXN19.50	(104.207)	(0,21)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos [∞] (Prima: 469.306 USD)			(1.245.248)	(2,51)

La contraparte en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) es Goldman Sachs International.

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,13%) (31 de diciembre de 2024: (0,11%))

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
USD	4.942.867	11/12/2025	0,01 ¹	Goldman Sachs GSOWGC00 Index ²	(65.605)	(0,13)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				(65.605)	(0,13)	

¹ Coste de financiación fijo.

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.753.518)	(3,53)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	36.391.018	73,44
Otro activo neto	13.164.193	26,56
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	49.555.211	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	35.561.170	68,70
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	140.389	0,27
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	689.459	1,33
Total inversiones	36.391.018	70,30

Uncorrelated Strategies – 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 0,86% (31 de diciembre de 2024: 2,05%)					
Dólar estadounidense					
319	Airbnb Inc Class A	42.216	0,01		
7.358	Alibaba Group Holding Ltd ADR	834.471	0,13		
205	Automatic Data Processing Inc	63.222	0,01		
244	CF Industries Holdings Inc	22.448	0,00		
2.582	Cloudflare Inc Class A	505.633	0,08		
2.329	CONMED Corp	121.294	0,02		
3.366	DoorDash Inc Class A	829.753	0,13		
1.160	DraftKings Inc Class A	49.752	0,01		
307	Exxon Mobil Corp	33.095	0,00		
11.906	FirstEnergy Corp	479.336	0,07		
1.773	Insulet Corp	557.041	0,09		
3.979	Live Nation Entertainment Inc	601.943	0,09		
993	Lowe's Cos Inc	220.317	0,03		
37	Mastercard Inc Class A	20.792	0,00		
29	MercadoLibre Inc	75.795	0,01		
172	Netflix Inc	230.330	0,04		
302	Parsons Corp	21.675	0,00		
1.418	Semtech Corp	64.008	0,01		
19	ServiceNow Inc	19.533	0,00		
1.290	State Street Corp	137.179	0,02		
11.753	Super Micro Computer Inc	576.015	0,09		
1.063	WEC Energy Group Inc	110.765	0,02		
Total valores de renta variable *		5.616.613	0,86		
Fondos de inversión inmobiliaria 0,03% (31 de diciembre de 2024: 0,06%)					
Dólar estadounidense					
1.240	Welltower Inc	190.625	0,03		
Total fondos de inversión inmobiliaria *		190.625	0,03		
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					
150	BNP Paribas Issuance BV	08/08/2025	138.692	0,02	
Total certificados de participación **			138.692	0,02	
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 42,87% (31 de diciembre de 2024: 38,27%)					
Dólar estadounidense					
40.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/07/2025	39.958.133	6,15

Uncorrelated Strategies – 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 Tesoro 42,87% (31 de diciembre de 2024: 38,27%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
55.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/07/2025	54.853.822	8,44
50.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	07/08/2025	49.781.822	7,66
65.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	21/08/2025	64.603.275	9,94
65.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	04/09/2025	64.501.362	9,92
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	11/09/2025	4.957.665	0,76
Total bonos del Tesoro **				278.656.079	42,87
Bonos de empresa 1,27% (31 de diciembre de 2024: 7,83%)					
Dólar estadounidense					
2.750.000	Gateway Re II Ltd**	13,19%	27/04/2026	2.778.737	0,43
1.500.000	Matterhorn Re Ltd**	10,14%	08/12/2025	1.441.650	0,22
2.250.000	Mona Lisa Re Ltd**	11,29%	08/07/2025	2.250.000	0,35
1.000.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	4,39%	06/06/2028	5.050	0,00
421.250	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	4,79%	06/06/2028	400.188	0,06
1.425.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd Series 12**	4,79%	06/06/2028	534.375	0,08
1.500.000	Sanders Re III Ltd*	17,29%	07/04/2026	862.500	0,13
Total bonos de empresa				8.272.500	1,27
Bonos del Estado 1,54% (31 de diciembre de 2024: 1,28%)					
Dólar estadounidense					
14.770.400	Argentine Republic Government International Bond	4,13%	09/07/2035	9.973.247	1,54
Total bonos del Estado *				9.973.247	1,54
Total inversiones				302.847.756	46,59

Contratos de divisas a plazo 10,10% (31 de diciembre de 2024: 3,16%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
460.000 AUD	301.193 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	8	761	0,00
60.000 AUD	5.627.355 JPY	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	81	0,00
200.000 AUD	131.098 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	186	0,00
20.000 AUD	1.870.131 JPY	17/09/2025	BNP Paribas	1	66	0,00
17.957.159 AUD	11.521.508 USD	16/07/2025	BNP Paribas	15	249.680	0,03
1.650.000 AUD	154.613.866 JPY	17/09/2025	Citibank NA	14	3.199	0,00
610.000 AUD	398.046 USD	17/09/2025	Citibank NA	8	2.369	0,00
760.000 AUD	70.984.842 JPY	17/09/2025	Deutsche Bank AG	7	3.091	0,00
240.000 AUD	157.033 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	4	509	0,00
15.211.041 AUD	9.658.133 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	312.933	0,05
2.790.000 AUD	1.821.174 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	10.246	0,00
5.832.178 AUD	5.173.627 CAD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	29.242	0,00
8.121.370 AUD	3.875.000 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	12.731	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
50.844.132 AUD	33.102.805 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	222.355	0,03
65.524.211 AUD	6.143.308.345 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	8	372.822	0,06
1.800.000 AUD	168.280.889 JPY	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	11	6.210	0,00
400.000 AUD	430.918 NZD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	513	0,00
20.000 AUD	13.042 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	86	0,00
740.000 AUD	482.026 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	8	3.727	0,00
11.985.404 AUD	7.607.641 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	10	248.973	0,03
300.000 AUD	28.095.868 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	691	0,00
6.885.706 AUD	4.464.694 USD	16/07/2025	UBS AG	6	48.989	0,00
210.000 AUD	19.689.114 JPY	17/09/2025	UBS AG	2	331	0,00
150.000 AUD	98.166 USD	17/09/2025	UBS AG	5	298	0,00
359.444 AUD	226.746 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	8.874	0,00
173.692.390 BRL	31.120.000 USD	02/07/2025	Banco Santander SA	4	704.323	0,12
93.863.311 BRL	16.996.679 USD	04/08/2025	Banco Santander SA	1	56.634	0,01
90.000 BRL	15.993 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	178	0,00
11.048.284 BRL	1.936.000 USD	11/08/2025	Citibank NA	2	67.915	0,01
6.642.120 BRL	1.200.000 USD	02/07/2025	Citibank NA	1	16.985	0,00
1.710.000 BRL	302.767 USD	17/09/2025	Citibank NA	5	4.484	0,00
13.817.186 BRL	2.307.364 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	215.264	0,03
12.560.000 BRL	2.216.587 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	40.184	0,01
8.277.926 BRL	1.500.000 USD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	5	3.954	0,00
66.482.966 BRL	11.800.000 USD	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	89	381.164	0,06
2.560.000 BRL	452.216 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	9	7.762	0,00
2.089.567 BRL	373.936 USD	16/07/2025	UBS AG	1	7.560	0,00
190.000 BRL	33.428 USD	17/09/2025	UBS AG	1	711	0,00
40.000 CAD	29.333 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	97	0,00
3.369.860 CAD	2.467.481 USD	16/07/2025	BNP Paribas	3	4.074	0,00
5.390.204 CAD	3.947.962 USD	17/09/2025	Citibank NA	3	17.941	0,00
2.431.207 CAD	1.772.020 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	11.098	0,00
480.000 CAD	352.279 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	5	888	0,00
5.450.000 CAD	4.003.329 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	2	6.569	0,00
220.000 CAD	3.073.523 MXN	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	5	525	0,00
42.600.000 CAD	4.471.403.922 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	247.392	0,05
30.703.632 CAD	22.472.014 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	40.389	0,00
835.048 CAD	520.152 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.318	0,00
120.000 CAD	87.860 USD	17/09/2025	Royal Bank of Canada	2	431	0,00
130.000 CAD	95.543 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	105	0,00
11.144.563 CAD	8.084.525 USD	16/07/2025	UBS AG	6	89.226	0,00
60.000 CHF	74.660 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	3	1.462	0,00
8.658.803 CHF	10.562.980 USD	16/07/2025	BNP Paribas	13	335.255	0,07
290.000 CHF	360.081 USD	17/09/2025	Citibank NA	2	7.840	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
2.170.000 CHF	2.675.087 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	77.975	0,01
170.000 CHF	212.742 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	2.935	0,00
1.803.880 CHF	2.203.281 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	67.138	0,02
19.000.000 CHF	3.354.366.756 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	650.641	0,10
28.852.505 CHF	35.402.596 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	886.256	0,15
11.340.949 CHF	12.120.805 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	8	27.236	0,00
11.447.236 CHF	10.375.000 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	12	179.649	0,03
18.322 CHF	22.609 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	451	0,00
230.000 CHF	285.934 USD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	6	5.867	0,00
530.000 CHF	663.478 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	14	8.930	0,00
6.059.592 CHF	7.365.171 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	9	261.618	0,04
140.000 CHF	174.137 USD	17/09/2025	UBS AG	5	3.479	0,00
4.156.648 CHF	5.111.785 USD	16/07/2025	UBS AG	6	119.901	0,03
86.360.000 CLP	92.281 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	2	231	0,00
186.904.570 CLP	200.000 USD	10/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	236	0,00
93.807.401 CLP	100.000 USD	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	498	0,00
564.941.907 CLP	600.000 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	5.235	0,00
93.418.152 CLP	100.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	81	0,00
93.450.402 CLP	100.000 USD	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	120	0,00
656.421.205 CLP	700.000 USD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	3.264	0,00
94.719.899 CLP	100.000 USD	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.479	0,00
94.498.999 CLP	100.000 USD	24/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.242	0,00
467.906.066 CLP	500.000 USD	14/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	1.285	0,00
756.044.603 CLP	800.000 USD	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	9.968	0,00
305.000.000 CLP	325.243 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	1.482	0,00
8.700.000 CNY	1.221.192 USD	17/09/2025	BNP Paribas	9	1.037	0,00
2.040.000 CNY	285.911 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	4	681	0,00
7.050.000 CNY	989.722 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	8	705	0,00
9.580.000 CNY	1.342.793 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	3.063	0,00
791.895.884 CNY	110.471.369 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	162.054	0,03
2.760.000 CNY	386.984 USD	17/09/2025	UBS AG	3	757	0,00
1.579.250.000 COP	381.457 USD	17/09/2025	BNP Paribas	6	950	0,00
573.450.000 COP	138.741 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	116	0,00
2.058.820.000 COP	485.381 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	13.152	0,00
413.401.516 COP	100.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.051	0,00
1.255.087.599 COP	300.000 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	6.585	0,00
829.568.309 COP	200.000 USD	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	2.615	0,00
827.319.572 COP	200.000 USD	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	2.351	0,00
411.607.220 COP	100.000 USD	21/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	478	0,00
821.717.043 COP	200.000 USD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	671	0,00
288.220.000 COP	68.790 USD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	1	1.001	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
84.500.000 COP	20.460 USD	17/09/2025	UBS AG	1	1	0,00
2.580.000 CZK	119.676 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	4	3.141	0,00
47.700.000 CZK	2.215.448 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	7	55.251	0,01
15.692.557 CZK	715.529 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	29.908	0,00
650.000 CZK	30.389 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	553	0,00
11.668.000 EUR	13.529.757 USD	17/09/2025	Banco Santander SA	2	238.217	0,04
3.230.000 EUR	3.711.906 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	6	99.420	0,01
20.000 EUR	3.364.400 JPY	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	101	0,00
420.000 EUR	21.115.820 TRY	17/09/2025	Barclays Bank Plc	3	752	0,00
17.371.838 EUR	19.733.422 USD	16/07/2025	BNP Paribas	25	678.555	0,12
160.000 EUR	26.488.910 JPY	17/09/2025	Citibank NA	11	3.784	0,00
4.008.936 EUR	4.686.847 USD	17/09/2025	Citibank NA	5	43.605	0,01
5.445.000 EUR	6.311.173 USD	18/09/2025	Citibank NA	1	114.227	0,02
130.000 EUR	150.257 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	3.140	0,00
80.000 EUR	13.233.082 JPY	17/09/2025	Deutsche Bank AG	5	1.970	0,00
5.218.065 EUR	5.895.797 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	235.450	0,03
53.874 EUR	230.000 PLN	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	43	0,00
360.000 EUR	59.703.507 JPY	17/09/2025	Goldman Sachs International	23	7.798	0,00
620.000 EUR	721.596 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	7	9.991	0,00
50.000 EUR	2.498.674 TRY	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	444	0,00
7.977.912 EUR	40.634.934 RON	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	71.814	0,01
12.448.000 EUR	14.329.921 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	358.435	0,06
900.000 EUR	4.614.169 RON	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.185	0,00
180.858 EUR	767.508 PLN	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	91	0,00
90.969.731 EUR	104.176.668 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	2.673.322	0,43
38.378.973 EUR	6.308.932.323 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	1.356.631	0,23
44.135.337 EUR	37.531.801 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	406.098	0,06
29.874.485 EUR	46.907.693 CAD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	696.080	0,12
22.920.283 EUR	40.594.005 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	314.553	0,07
2.444.557 EUR	26.946.701 SEK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	42.174	0,00
4.750.000 EUR	54.942.744 NOK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	149.621	0,02
600.000 EUR	98.648.904 JPY	17/09/2025	Morgan Stanley	1	18.975	0,00
28.267 EUR	32.575 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	639	0,00
50.000 EUR	8.266.929 JPY	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	4	1.259	0,00
540.000 EUR	629.020 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	11	8.167	0,00
20.000 EUR	8.064.816 HUF	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	12	0,00
180.000 EUR	29.965.368 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	12	3.104	0,00
6.465.894 EUR	7.441.140 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	156.312	0,03
850.000 EUR	42.275.268 TRY	17/09/2025	UBS AG	1	12.281	0,01
3.466.876 EUR	4.047.390 USD	17/09/2025	UBS AG	5	43.445	0,01
8.695.173 EUR	9.901.474 USD	16/07/2025	UBS AG	10	315.388	0,05

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
943.749 EUR	1.065.962 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	42.947	0,01
4.423.943 GBP	6.004.194 USD	17/09/2025	Banco Santander SA	2	61.186	0,02
10.000 GBP	13.587 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	123	0,00
4.951.881 GBP	6.604.211 USD	16/07/2025	BNP Paribas	6	182.041	0,02
20.000 GBP	27.027 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	394	0,00
80.000 GBP	108.098 USD	17/09/2025	Citibank NA	4	1.586	0,00
70.000 GBP	13.583.773 JPY	17/09/2025	Citibank NA	6	1.097	0,00
90.000 GBP	17.474.697 JPY	17/09/2025	Goldman Sachs International	8	1.338	0,00
100.000 GBP	5.373.390 TRY	18/08/2025	Goldman Sachs International	1	7.731	0,00
100.000 GBP	5.356.280 TRY	14/08/2025	Goldman Sachs International	1	7.648	0,00
1.722.955 GBP	2.339.050 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	22.155	0,00
210.000 GBP	284.591 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	3.327	0,00
3.850.000 GBP	5.196.205 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	4	82.279	0,01
24.615.556 GBP	33.266.842 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	466.453	0,08
11.125.000 GBP	23.216.097 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	29.057	0,00
40.625.000 GBP	7.940.608.957 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	642.896	0,11
930.000 GBP	179.618.089 JPY	17/09/2025	Morgan Stanley	3	20.526	0,00
130.000 GBP	25.292.115 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	11	1.585	0,00
150.000 GBP	201.604 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	9	4.050	0,00
859.203 GBP	1.149.394 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	28.092	0,01
1.815.336 GBP	2.422.570 USD	16/07/2025	UBS AG	2	65.237	0,01
64.683.826 HUF	160.000 EUR	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	384	0,00
33.440.877 HUF	2.050.000 CZK	17/09/2025	Citibank NA	2	217	0,00
60.854.801 HUF	150.000 EUR	17/09/2025	Deutsche Bank AG	5	984	0,00
8.159.140 HUF	500.000 CZK	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	61	0,00
369.231.872 HUF	910.000 EUR	17/09/2025	Goldman Sachs International	9	6.108	0,00
43.990.000 HUF	127.163 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	1.492	0,00
7.505.572 HUF	460.000 CZK	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	54	0,00
443.270.000 HUF	1.254.790 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	5	41.636	0,01
562.755.889 HUF	1.395.112 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	13.246	0,00
2.676.083.638 HUF	7.500.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	355.292	0,05
137.728.621 HUF	340.000 EUR	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	10	1.621	0,00
28.120.000 HUF	80.604 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	1.638	0,00
30.624.414 HUF	1.880.000 CZK	17/09/2025	UBS AG	1	72	0,00
32.470.407 HUF	80.000 EUR	17/09/2025	UBS AG	3	567	0,00
830.000 ILS	243.578 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	3.144	0,00
930.000 ILS	266.759 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	5	9.689	0,00
1.843.170 ILS	487.549 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	59.825	0,01
630.000 ILS	181.251 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	6.019	0,00
6.570.000 ILS	1.883.020 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	3	69.946	0,01
17.880.322 ILS	5.100.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	209.766	0,03

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
750.000 ILS	216.061 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	4	6.881	0,00
41.780.000 INR	484.273 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	6	1.012	0,00
15.530.000 INR	179.709 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	676	0,00
54.180.000 INR	628.648 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	667	0,00
772.589.752 INR	8.900.000 USD	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	105.742	0,02
249.911.376 INR	2.900.000 USD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	9.918	0,00
17.206.810 INR	200.000 USD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	546	0,00
8.691.598 INR	100.000 USD	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.219	0,00
17.352.600 INR	200.000 USD	23/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	2.102	0,00
34.450.891 INR	400.000 USD	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	1.363	0,00
50.773 INR	582 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	10	0,00
27.750.000 INR	321.933 USD	17/09/2025	UBS AG	4	392	0,00
559.069.244 JPY	3.890.000 USD	17/09/2025	Banco Santander SA	1	14.805	0,00
8.649.914 JPY	58.926 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	1.057	0,00
1.968.946 JPY	10.000 GBP	17/09/2025	Citibank NA	1	41	0,00
6.762.078 JPY	40.000 EUR	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	31	0,00
13.510.000 JPY	94.192 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	169	0,00
5.903.916 JPY	30.000 GBP	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	105	0,00
5.900.757 JPY	30.000 GBP	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	81	0,00
900.000.000 JPY	6.247.200 USD	31/07/2025	Goldman Sachs International	1	5.799	0,00
40.983.953 JPY	282.074 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	2.131	0,00
11.780.000 JPY	81.368 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	909	0,00
1.219.552.467 JPY	8.494.126 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	23.808	0,01
245.363.244 JPY	2.800.000 NZD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	188	0,00
4.908.008.662 JPY	33.898.741 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	114.629	0,02
271.915.139 JPY	1.375.030 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	71	0,00
768.213.387 JPY	7.250.155 CAD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	7.922	0,01
2.440.000 JPY	17.037 USD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	1	5	0,00
18.670.000 JPY	130.064 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	7	335	0,00
3.379.353 JPY	20.000 EUR	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	3	0,00
73.051.388 JPY	496.582 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	9.998	0,00
3.931.678 JPY	20.000 GBP	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	40	0,00
172.325.103 JPY	1.190.460 USD	16/07/2025	UBS AG	2	4.541	0,00
573.980.000 KRW	424.600 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	10	1.422	0,00
103.400.000 KRW	76.346 USD	17/09/2025	BNP Paribas	2	400	0,00
3.171.270.000 KRW	2.324.451 USD	17/09/2025	Citibank NA	12	29.335	0,00
1.503.774.402 KRW	1.100.000 USD	14/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	11.800	0,00
5.217.595.466 KRW	3.800.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	56.904	0,01
2.318.690.931 KRW	1.700.000 USD	21/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	14.994	0,00
274.852.761 KRW	200.000 USD	10/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.162	0,00
550.299.553 KRW	400.000 USD	23/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	7.070	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
273.866.814 KRW	200.000 USD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	2.422	0,00
820.899.053 KRW	600.000 USD	24/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	7.275	0,00
405.878.136 KRW	300.000 USD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	448	0,00
2.043.905.701 KRW	1.500.000 USD	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	11.773	0,00
1.500.391.329 KRW	1.100.000 USD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	8	10.196	0,00
135.323.142 KRW	100.000 USD	31/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	148	0,00
135.304.142 KRW	100.000 USD	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	140	0,00
5.082.053.242 KRW	3.720.528 USD	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	12	45.072	0,00
2.043.144.784 KRW	1.500.000 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	10.751	0,00
2.986.428.616 KRW	2.200.000 USD	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	8.368	0,00
949.804.166 KRW	700.000 USD	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	2.675	0,00
6.005.617.435 KRW	4.400.000 USD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	12	41.216	0,00
48.040.000 KRW	35.545 USD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	1	112	0,00
765.864 KRW	522 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	45	0,00
380.950.000 KRW	281.910 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	3	841	0,00
31.767.551 MXN	1.512.106 USD	16/07/2025	BNP Paribas	2	166.830	0,03
2.820.000 MXN	146.462 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	1.573	0,00
3.535.037 MXN	250.000 CAD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	1.629	0,00
704.670 MXN	50.000 CAD	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	204	0,00
8.940.000 MXN	467.789 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	7	1.513	0,00
1.974.258 MXN	140.000 CAD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	3	632	0,00
20.000 MXN	1.035 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	15	0,00
145.999.973 MXN	7.608.080 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	112.790	0,02
1.828.438 MXN	130.000 CAD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	5	336	0,00
14.992.547 MXN	1.060.000 CAD	17/09/2025	Morgan Stanley	3	7.121	0,00
40.570.000 MXN	2.107.258 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	3	22.451	0,00
7.269.131 MXN	381.802 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	2.376	0,00
74.973.203 MXN	3.904.799 USD	17/09/2025	UBS AG	1	30.895	0,01
9.786.741 MXN	502.441 USD	16/07/2025	UBS AG	1	14.795	0,00
14.701.835.400 NGN	8.268.600 USD	13/01/2026	Goldman Sachs International	3	549.437	0,08
87.690.134 NOK	8.475.488 USD	16/07/2025	BNP Paribas	7	190.547	0,04
540.000 NOK	53.283 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	104	0,00
47.784.609 NOK	4.589.668 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	7	132.677	0,03
56.822.478 NOK	5.600.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	15.330	0,00
5.146.381 NOK	497.223 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	11.372	0,00
60.000 NZD	5.224.201 JPY	17/09/2025	Barclays Bank Plc	2	30	0,00
140.000 NZD	85.031 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	180	0,00
7.285.930 NZD	4.383.038 USD	16/07/2025	BNP Paribas	7	41.986	0,01
540.000 NZD	46.869.565 JPY	17/09/2025	BNP Paribas	1	1.309	0,00
2.530.000 NZD	1.534.562 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	5.308	0,00
440.000 NZD	267.466 USD	17/09/2025	Citibank NA	5	336	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
80.000 NZD	6.941.600 JPY	17/09/2025	Citibank NA	2	209	0,00
4.312.904 NZD	2.544.131 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	75.261	0,01
150.000 NZD	12.996.976 JPY	17/09/2025	Goldman Sachs International	5	521	0,00
1.728.026 NZD	1.600.000 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	596	0,00
17.600.000 NZD	1.527.231.017 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	103.134	0,02
210.000 NZD	127.229 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	5	585	0,00
15.420.853 NZD	9.290.315 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	73.572	0,00
60.000 NZD	5.220.174 JPY	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	2	59	0,00
250.000 NZD	151.896 USD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	3	265	0,00
210.000 NZD	127.174 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	641	0,00
21.004.114 NZD	12.407.577 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	14	349.025	0,05
150.000 NZD	13.039.834 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	220	0,00
1.818.419 NZD	1.037.090 USD	16/07/2025	UBS AG	1	67.306	0,01
835.256 NZD	502.399 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	4.884	0,00
4.470.000 PHP	78.999 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	114	0,00
2.710.000 PHP	47.763 USD	17/09/2025	UBS AG	1	200	0,00
4.000.000 PLN	931.078 EUR	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	6.179	0,00
40.000 PLN	11.032 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	17	0,00
560.000 PLN	130.395 EUR	17/09/2025	Citibank NA	1	813	0,00
1.630.000 PLN	443.545 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	6.673	0,00
2.440.000 PLN	570.249 EUR	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	1.065	0,00
2.910.091 PLN	767.336 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	37.651	0,01
6.510.000 PLN	1.517.444 EUR	17/09/2025	Goldman Sachs International	6	7.561	0,00
1.590.000 PLN	427.842 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	11.329	0,00
10.510.000 PLN	2.810.648 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	5	92.291	0,01
11.952.240 PLN	2.800.000 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	17.911	0,01
36.445.892 PLN	9.700.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	8	383.092	0,05
1.710.000 PLN	467.893 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	4	4.421	0,00
1.880.534 PLN	503.610 USD	16/07/2025	UBS AG	1	16.582	0,00
1.420.000 PLN	331.492 EUR	17/09/2025	UBS AG	2	1.062	0,00
15.803.178 PLN	4.300.591 USD	17/09/2025	UBS AG	5	64.363	0,01
70.000 RON	15.887 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	206	0,00
4.010.000 RON	902.303 USD	17/09/2025	BNP Paribas	3	19.592	0,00
190.000 RON	42.780 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	901	0,00
1.140.000 RON	260.120 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	1.965	0,00
90.000 RON	20.580 USD	17/09/2025	UBS AG	1	111	0,00
73.363.653 SEK	7.551.199 USD	16/07/2025	BNP Paribas	8	154.039	0,02
730.000 SEK	76.659 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	334	0,00
20.200.000 SEK	2.119.177 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	4	11.303	0,00
85.712.286 SEK	8.910.978 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	91.217	0,01
80.771.752 SEK	85.500.000 NOK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	30.878	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
59.641.171 SEK	6.218.197 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	43.500	0,01
4.660.637 SEK	483.001 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	6.497	0,00
720.000 SEK	75.923 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15	0,00
7.477.930 SEK	781.437 USD	16/07/2025	UBS AG	1	3.956	0,00
4.810.000 SGD	3.762.282 USD	17/09/2025	BNP Paribas	4	35.798	0,01
410.000 SGD	321.953 USD	17/09/2025	Citibank NA	2	1.793	0,00
4.970.184 SGD	3.904.840 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	19.725	0,00
620.000 SGD	485.949 USD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	3.616	0,00
20.862.490 SGD	16.200.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	15	191.304	0,03
560.000 SGD	441.039 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	3	1.149	0,00
160.000 SGD	125.741 USD	17/09/2025	UBS AG	2	599	0,00
20.060.000 THB	617.687 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	9	3.054	0,00
58.580.000 THB	1.806.463 USD	17/09/2025	BNP Paribas	3	6.246	0,00
1.010.000 THB	30.856 USD	17/09/2025	Citibank NA	2	397	0,00
1.820.000 THB	56.198 USD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	1	120	0,00
111.760.000 TRY	2.581.452 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	3	37.589	0,01
129.211.087 TRY	3.180.000 USD	18/07/2025	Citibank NA	1	21.495	0,00
5.500.000 TRY	128.113 USD	17/09/2025	Citibank NA	2	776	0,00
1.007.201 TRY	20.000 EUR	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	4	0,00
5.530.000 TRY	128.232 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	1.361	0,00
100.631 TRY	2.270 USD	14/08/2025	Goldman Sachs International	1	161	0,00
4.221.940 TRY	100.067 USD	13/08/2025	Goldman Sachs International	2	2.043	0,00
4.298.056 TRY	101.699 USD	18/08/2025	Goldman Sachs International	3	1.759	0,00
4.510.000 TRY	104.732 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	3	957	0,00
158.209.420 TRY	3.890.000 USD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	29.994	0,01
391.461.136 TRY	9.699.980 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	13	61.674	0,01
950.100.511 TRY	23.261.295 USD	18/07/2025	UBS AG	1	279.579	0,04
29.689.991 TWD	1.000.000 USD	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	18.968	0,00
8.825.356 TWD	300.000 USD	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	4.802	0,00
2.976.552 TWD	100.000 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.947	0,00
2.911.485 TWD	100.000 USD	21/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	421	0,00
7.952.833 TWD	270.419 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	3.434	0,00
2.940.942 TWD	100.000 USD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.337	0,00
8.895.339 TWD	300.000 USD	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	4.510	0,00
2.923.663 TWD	100.000 USD	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	708	0,00
8.771.992 TWD	300.000 USD	24/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	2.859	0,00
32.295.869 TWD	1.100.000 USD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	16.508	0,00
79.985 USD	2.580.000 THB	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	149	0,00
60.104 USD	8.570.000 JPY	17/09/2025	Barclays Bank Plc	3	246	0,00
7.815.389 USD	1.115.245.510 JPY	16/07/2025	BNP Paribas	9	81.641	0,01
288.897 USD	16.270.000 PHP	17/09/2025	BNP Paribas	2	939	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
401.501 USD	3.991.394 NOK	16/07/2025	BNP Paribas	1	7.049	0,00
11.881 USD	120.000 NOK	17/09/2025	BNP Paribas	1	17	0,00
399.443 USD	656.222 NZD	16/07/2025	BNP Paribas	1	894	0,00
2.854.975 USD	27.074.437 SEK	16/07/2025	BNP Paribas	4	11.401	0,00
14.384 USD	80.000 BRL	17/09/2025	Citibank NA	1	9	0,00
1.217.152 USD	6.642.120 BRL	02/07/2025	Citibank NA	1	167	0,00
35.571 USD	47.780.000 KRW	17/09/2025	Citibank NA	1	108	0,00
163.810 USD	1.630.000 NOK	17/09/2025	Citibank NA	2	2.660	0,00
64.467 USD	650.000 NOK	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	206	0,00
125.866 USD	1.190.000 SEK	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	358	0,00
41.154 USD	30.000 GBP	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	23	0,00
8.431 USD	60.000 CNY	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	2	0,00
398.647 USD	4.023.690 NOK	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	1.004	0,00
95.931 USD	130.000 CAD	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	282	0,00
6.961.494 USD	1.000.000.000 JPY	31/07/2025	Goldman Sachs International	1	13.717	0,00
31.931 USD	570.000 ZAR	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	41	0,00
1.891.872 USD	17.942.431 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	7.414	0,00
4.421 USD	629.233 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	57	0,00
123.812 USD	90.000 GBP	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	419	0,00
37.165 USD	5.310.000 JPY	17/09/2025	HSBC Bank Plc	2	77	0,00
23.643.000 USD	169.158.168 CNY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	10.415	0,00
200.000 USD	5.732.829 TWD	31/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	1.612	0,00
100.000 USD	93.180.598 CLP	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	169	0,00
100.000 USD	408.438.773 COP	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	482	0,00
100.000 USD	406.402.469 COP	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	938	0,00
100.000 USD	2.881.515 TWD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	176	0,00
200.000 USD	186.116.196 CLP	31/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	601	0,00
900.000 USD	15.963.034 ZAR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	2.400	0,00
700.000 USD	60.039.366 INR	14/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	418	0,00
100.000 USD	409.609.476 COP	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	63	0,00
700.000 USD	59.945.970 INR	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	2.001	0,00
2.300.000 USD	197.051.579 INR	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	6	6.355	0,00
200.213 USD	17.127.676 INR	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	497	0,00
3.350.494 USD	2.437.500 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	10.130	0,00
4.280.347 USD	5.803.506 CAD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	25.122	0,00
100.000 USD	407.547.000 COP	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	460	0,00
1.300.000 USD	13.067.377 NOK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	8.651	0,00
100.000 USD	547.267 BRL	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	571	0,00
8.900.000 USD	761.462.551 INR	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	23.963	0,00
34.784.820 USD	4.995.343.893 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	166.201	0,03
800.000 USD	7.569.397 SEK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	5.292	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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
100.000 USD	408.923.000 COP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	44	0,00
100.000 USD	93.158.501 CLP	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	197	0,00
100.000 USD	8.563.252 INR	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	231	0,00
1.269.686 USD	24.000.030 MXN	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	500	0,00
1.700.000 USD	2.299.369.000 KRW	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	281	0,00
31.525 USD	600.000 MXN	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	2	28	0,00
100.000 USD	409.463.475 COP	24/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	85	0,00
56.393 USD	231.750.000 COP	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	4	275	0,00
14.206 USD	270.000 MXN	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	32	0,00
103.309 USD	1.040.000 NOK	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	489	0,00
117.831 USD	160.000 CAD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	109	0,00
97.073 USD	920.000 SEK	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	41	0,00
11.457 USD	1.640.000 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	3	0,00
36.533 USD	60.000 NZD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	15	0,00
1.601.427 USD	15.223.539 SEK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	2.529	0,00
6.854.343 USD	976.364.030 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	8	83.678	0,00
5.195.075 USD	48.953.705 SEK	16/07/2025	UBS AG	4	53.564	0,01
2.089.830 USD	21.015.160 NOK	17/09/2025	UBS AG	2	12.161	0,00
595.392 USD	978.388 NZD	16/07/2025	UBS AG	1	1.180	0,00
4.812.920 USD	690.267.145 JPY	16/07/2025	UBS AG	8	26.216	0,00
803.962 USD	8.054.281 NOK	16/07/2025	UBS AG	2	7.992	0,00
613.326 USD	86.812.740 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	11.316	0,00
190.000 ZAR	10.629 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	1	0,00
1.130.000 ZAR	62.591 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	632	0,00
163.421.442 ZAR	9.100.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	89.169	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.622.024 CHF	6.650.265 USD	16/07/2025	UBS AG	2	425.789	0,07
46.029 CHF	55.117 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	2.817	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
739.719 EUR	814.898 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	54.274	0,01
41.710.378 EUR	45.905.275 USD	16/07/2025	UBS AG	2	3.104.583	0,48
726.575 EUR	821.602 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	22	32.128	0,00
42 USD	35 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
214.532.023 GBP	274.259.369 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	19.743.755	3,04
88.693.321 GBP	113.294.666 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	8.254.151	1,27
88.693.321 GBP	113.341.815 USD	16/07/2025	UBS AG	1	8.207.001	1,26
45.177.250 GBP	58.308.089 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	47	3.604.593	0,55
395.664 USD	288.478 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	323	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
140.991.228 JPY	963.093 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	14.620	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 10,10% (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 JPY con cobertura (cont.)</i>						
3.522.493.124 JPY	24.211.663 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	215.309	0,03
593.762 USD	84.558.575 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	7.385	0,00
1.270.903 USD	181.567.750 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	11.809	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.289 SGD	4.705 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	238	0,00
48.486 SGD	36.110 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	2.001	0,00
56.710 SGD	42.323 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	2.253	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					65.648.139	10,10

Contratos de futuros 1,51% (31 de diciembre de 2024: 2,32%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
24	10-Year Mini Japanese Government Bond Future September 2025	3.181	0,00
10	3 Month CORRA Future December 2026	559	0,00
10	3 Month CORRA Future June 2026	458	0,00
10	3 Month CORRA Future March 2026	339	0,00
16	3 Month CORRA Future September 2026	687	0,00
1.412	3 Month SOFR Future December 2025	254.052	0,04
24	3 Month SOFR Future December 2026	9.425	0,00
28	3 Month SOFR Future December 2027	9.700	0,00
132	3 Month SOFR Future June 2026	28.400	0,00
33	3 Month SOFR Future June 2027	11.887	0,00
27	3 Month SOFR Future March 2027	11.187	0,00
164	3 Month SOFR Future March 2028	74.075	0,01
26	3 Month SOFR Future March 2029	10.375	0,00
18	3 Month SOFR Future September 2026	4.450	0,00
30	3 Month SOFR Future September 2027	9.825	0,00
97	3 Month SONIA Future December 2026	2.689	0,00
22	3 Month SONIA Future December 2027	6.698	0,00
205	3 Month SONIA Future June 2026	45.069	0,01
10	3 Month SONIA Future June 2027	3.100	0,00
201	3 Month SONIA Future March 2026	43.119	0,01
82	3 Month SONIA Future March 2027	52.471	0,01
21	3 Month SONIA Future March 2028	6.132	0,00
621	3 Month SONIA Future September 2026	212.051	0,03
20	3 Month SONIA Future September 2027	6.817	0,00
8	30 Day Federal Funds Future June 2026	2.813	0,00
1	3-Month Euro EURIBOR Future June 2028	44	0,00
(2)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2026	411	0,00
(4)	3-Month Euro EURIBOR Future September 2028	29	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 1,51% (31 de diciembre de 2024: 2,32%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
134	90-Day Bank Bill Future December 2025	37.106	0,01
45	90-Day Bank Bill Future June 2026	6.672	0,00
19	90-Day Bank Bill Future March 2026	1	0,00
793	90-Day Bank Bill Future September 2025	122.148	0,02
3	90-Day Bank Bill Future September 2026	223	0,00
418	Australian Government Bond 10-Year Future September 2025	29.831	0,00
520	Australian Government Bond 3-Year Future September 2025	41.247	0,01
5	Brazil Real Currency Future July 2025	1.555	0,00
19	British Pound Currency Future September 2025	8.819	0,00
106	CAC40 Index Future July 2025	71.394	0,01
16	Canadian 10-Year Bond Future September 2025	7.006	0,00
1	Canadian 5-Year Bond Future September 2025	22	0,00
687	Canadian Dollar Currency Future September 2025	183.249	0,03
(100)	CBOE Market Volatility Index Future August 2025	52.740	0,01
2	CBOE Market Volatility Index Future December 2025	127	0,00
(1.020)	CBOE Market Volatility Index Future July 2025	1.144.470	0,18
1	CBOE Market Volatility Index Future November 2025	100	0,00
(1)	CBOE Market Volatility Index Future September 2025	99	0,00
12	DAX Index Future September 2025	57.812	0,01
4	DJIA Micro E-mini Future September 2025	1.363	0,00
21	DJIA Mini E-CBOT Future September 2025	78.585	0,01
(73)	Dollar Index Future September 2025	115.624	0,02
9	E-Micro EUR/USD Currency Future September 2025	1.591	0,00
5	E-mini Consumer Discretionary Future September 2025	18.480	0,00
3	E-mini Euro Future September 2025	3.463	0,00
6	E-mini Industrial Future September 2025	20.678	0,00
2	E-mini Technology Future September 2025	12.070	0,00
4	E-mini Utilities Future September 2025	2.690	0,00
663	Euro FX Currency Future September 2025	759.862	0,12
279	EURO STOXX 50 Future September 2025	82.005	0,01
11	EURO STOXX 50 Index Dividend Future December 2026	2.266	0,00
121	EURO STOXX Bank Index Future September 2025	12.411	0,00
2	Euro/Japanese Yen Currency Future September 2025	3.747	0,00
(102)	Euro-BOBL Future September 2025	5.200	0,00
2	Euro-BTP Future July 2025	36	0,00
198	Euro-BTP Future September 2025	30.731	0,00
(205)	Euro-Bund Future September 2025	131.210	0,02
(13)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future September 2025	12.020	0,00
(87)	Euro-OAT Future September 2025	35.898	0,01
103	FSC Nifty 50 Index Future July 2025	51.128	0,01
(8)	FTSE 100 Index Future September 2025	12.032	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 1,51% (31 de diciembre de 2024: 2,32%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
86	FTSE/JSE Top 40 Index Future September 2025	73.809	0,01
29	FTSE/MIB Index Future September 2025	40.840	0,01
78	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,600.00	33.849	0,00
209	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,700.00	54.974	0,01
452	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,800.00	40.897	0,01
343	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,900.00	39.111	0,01
184	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 9,000.00	754	0,00
107	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 9,100.00	1.576	0,00
(118)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future July 2025, Strike Price HKD 7,100.00	5.110	0,00
(187)	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future July 2025, Strike Price HKD 7,200.00	9.290	0,00
(14)	Hang Seng Index Future July 2025	21.732	0,00
34	Hang Seng Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 24,600.00	14.412	0,00
77	Hang Seng Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 24,800.00	5.843	0,00
61	Hang Seng Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 25,000.00	8.661	0,00
(374)	Hang Seng TECH Index Future July 2025	303.525	0,05
6	IBEX 35 Index Future July 2025	6.950	0,00
2	IBEX 35 Mini Index Future July 2025	383	0,00
(1)	Indian Rupee/United States Dollar Currency Future July 2025	55	0,00
82	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future September 2025	141.576	0,02
4	JPX-Nikkei Index 400 Futures September 2025	1.052	0,00
114	KOSPI 200 Index Future September 2025	3.686	0,00
22	Mexican Peso Currency Future September 2025	6.180	0,00
46	Mini- TOPIX Index Future September 2025	19.325	0,00
3	Mini-DAX Future September 2025	188	0,00
4	MSCI China A 50 Index Future July 2025	1.640	0,00
39	MSCI EAFE Index Future September 2025	39.550	0,01
143	MSCI Emerging Markets Index Future September 2025	148.990	0,02
100	MSCI Singapore Index Future July 2025	41.641	0,01
15	NASD 100 Micro E-mini Future September 2025	14.740	0,00
13	Nasdaq 100 E-mini Future September 2025	113.382	0,02
12	New Zealand Dollar Currency Future September 2025	1.538	0,00
12	Nikkei 225 (CME) Future September 2025	57.450	0,01
5	Nikkei 225 (OSE) Future September 2025	36.208	0,01
9	Nikkei 225 (SGX) Future September 2025	17.238	0,00
95	Nikkei 225 Mini Future September 2025	62.584	0,01
3	NYSE FANG+ Index Future September 2025	10.813	0,00
171	S&P 500 E-mini Future September 2025	1.173.870	0,18
(79)	S&P 500 E-mini Put Option on Future September 2025, Strike Price \$5,700.00	174.887	0,03
126	S&P 500 E-mini Call Option on Future September 2025, Strike Price \$6,200.00	1.100.590	0,17
15	S&P 500 Micro E-mini Future September 2025	6.463	0,00
2	S&P E-mini S&P MidCap 400 Future September 2025	3.310	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 1,51% (31 de diciembre de 2024: 2,32%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
22	S&P/TSX 60 Index Future September 2025	48.752	0,01
13	SGX FTSE Taiwan Future July 2025	2.290	0,00
2	South African Rand Currency (CME) Future September 2025	300	0,00
341	SPI 200 Index Future September 2025	93.699	0,01
94	STOXX Europe 600 Index Future September 2025	19.413	0,00
6	STOXX Europe 600 Insurance Future September 2025	1.626	0,00
(4)	Swedish Krona Currency Future September 2025	5.452	0,00
44	Swiss Franc Currency Future September 2025	74.340	0,01
13	TOPIX Index Future September 2025	43.864	0,01
(127)	Turkish Lira Currency Future July 2025	878	0,00
446	United Kingdom Long Gilt Future September 2025	240.370	0,05
971	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025	545.937	0,09
434	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025	188.578	0,03
1	US Treasury 3-Year Note (CBT) Future September 2025	94	0,00
1.256	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025	614.542	0,10
64	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025	90.875	0,01
9	Yen Denominated Nikkei Future September 2025	50.452	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		9.827.888	1,51

Contratos de opciones comprados 5,72% (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				
2.200.000 EUR	15/08/2025	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 20% [∞]	73.239	0,01
10	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$140.00 [±]	12.150	0,00
6	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$155.00 [±]	4.155	0,00
5	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$165.00 [±]	2.313	0,00
6	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$180.00 [±]	1.476	0,00
23	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$195.00 [±]	2.955	0,00
125.000	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$150.00 [∞]	113	0,00
80.000.000 JPY	10/12/2031	Anair, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 130bps. [∞]	101.053	0,02
344	18/07/2025	Apple Inc, Strike Price \$205.00 [±]	170.280	0,03
24	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$52.50 [±]	5.160	0,00
20	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$57.50 [±]	1.550	0,00
20	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$62.50 [±]	650	0,00
17	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$70.00 [±]	170	0,00
60	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$75.00 [±]	480	0,00
90	17/09/2025	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$25.00 [±]	17.640	0,00
90	17/09/2025	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$29.00 [±]	13.455	0,00
800	17/09/2025	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$50.00 [±]	43.200	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 5,72% (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.)				
800	17/09/2025	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$55.00 [±]	36.800	0,01
11	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$100.00 [±]	5.885	0,00
9	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$110.00 [±]	2.565	0,00
8	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$120.00 [±]	1.360	0,00
7	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$130.00 [±]	700	0,00
29	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$140.00 [±]	2.392	0,00
1.750.000	19/09/2025	Cokal Ltd, Strike Price EUR102.00 [∞]	277	0,00
117.000	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 [∞]	5.669	0,00
117.000	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 [∞]	6.626	0,00
116.000	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 [∞]	10.743	0,00
600	17/10/2025	Confluent Inc, Strike Price \$28.00 [±]	120.000	0,02
11.700	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 [∞]	6.135	0,00
11.700	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 [∞]	6.900	0,00
11.600	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 [∞]	8.201	0,00
60.469	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 [∞]	94.302	0,02
10.078	19/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 [∞]	15.903	0,00
210.000	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$249.05 [∞]	28.259	0,00
750	21/11/2025	Conmed Corp, Strike Price \$70.00 [±]	0	0,00
1.077	04/06/2026	CSI 1000 Ex Sanction Basket Index Option, Strike Price CNY 5,701.00 [∞]	61.970	0,01
130.000.000 JPY	16/11/2029	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 170bps. [∞]	288.984	0,05
300.000 EUR	18/07/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and EUR/CHF spot rate, Down and In, Strike Price 4,985.60 and 0.95 [∞]	1	0,00
500.000 USD	19/12/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/CAD spot rate, Down and In, Strike Price \$4,981.05 and 1.35 [∞]	7.454	0,00
450.000 USD	15/08/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/JPY spot rate, Down and In, Strike Price 5,105.00 and 1.08 [∞]	1.328	0,00
500.000 USD	15/08/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and USD/CNH spot rate, Down and In, Strike Price 5,192.95 and 7.00 [∞]	304	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 [∞]	14.787	0,00
1.050.000 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 [∞]	64.633	0,01
500.000 USD	06/03/2026	Dual digital option: US OSFR10Y Index and GBP/USD spot rate, Down and In, Strike Price 3.50 and 1.20 [∞]	5.153	0,00
450.000 USD	19/09/2025	Dual digital option: EURO STOXX 50 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 4,920.30 and 1.03 [∞]	200	0,00
450.000 USD	19/09/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 5,420.70 and 1.03 [∞]	109	0,00
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 [∞]	1.052	0,00
351	18/07/2025	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR5,250.00 [±]	449.103	0,07
2.700.000 EUR	20/08/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.24 [∞]	3.976	0,00
150.000 EUR	15/12/2025	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.20 [∞]	68.000	0,01
800.000.000 JPY	08/06/2026	GMO Payment Gateway Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 70bps. [∞]	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 5,72% (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.)				
50.000.000 JPY	30/03/2029	Infroneer Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 140bps. [∞]	13.180	0,00
150.000.000 JPY	30/03/2029	Infroneer Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 160bps. [∞]	47.221	0,01
10.659	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 [∞]	496.353	0,08
50.000	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$335.00 [∞]	2.019.961	0,31
350.000.000 JPY	28/09/2028	JFE Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 90bps. [∞]	26.361	0,01
20.000.000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 69bps. [∞]	34.032	0,01
40.000.000 JPY	12/03/2029	Kansai, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 142bps. [∞]	12.286	0,00
30.000.000 JPY	13/12/2030	Kobe Bussan Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 190bps. [∞]	21.575	0,00
12.952	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 [∞]	957.932	0,15
80.000	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$145.00 [∞]	3.885.915	0,60
5	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$270.00 [±]	1.352	0,00
4	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$300.00 [±]	230	0,00
3	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$330.00 [±]	60	0,00
3	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$360.00 [±]	0	0,00
12	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$390.00 [±]	0	0,00
112.500	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$210.00 [∞]	37	0,00
27	18/07/2025	Netflix Inc, Strike Price \$1,340.00 [±]	162.473	0,03
145	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,250.00 [±]	2.343.972	0,36
18	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY39,500.00 [±]	154.522	0,02
9	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY40,000.00 [±]	54.519	0,01
9	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY40,250.00 [±]	44.550	0,01
1	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY41,000.00 [±]	2.458	0,00
34	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY42,000.00 [±]	28.246	0,01
190	18/07/2025	NVIDIA Corp, Strike Price \$145.00 [±]	272.650	0,04
805.000	29/12/2025	OneTouch, Strike Price EUR1.19 [±]	803.677	0,12
50.000.000 JPY	14/12/2028	OSG Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 60bps. [∞]	24.577	0,00
12	20/03/2026	Rocket Companies Inc, Strike Price \$15.00 [±]	2.610	0,00
18	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,050.00 [±]	202.275	0,03
411	19/09/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,300.00 [±]	2.882.138	0,44
373	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,350.00 [±]	1.380.100	0,21
280	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,400.00 [±]	766.500	0,12
385	19/09/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,400.00 [±]	1.766.188	0,27
109	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,450.00 [±]	215.275	0,03
10	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,500.00 [±]	13.750	0,00
8	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,910.00 [±]	252.320	0,04
28	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,210.00 [±]	201.320	0,03
16	19/12/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,900.00 [±]	60.880	0,01
793	19/12/2025	S&P 500 Index Volatility Knock-Out option, Strike Price \$4,995.81 [∞]	5.736	0,00
58.277	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 [∞]	1.106.111	0,17

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 5,72% (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.)				
400.000	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$51.00 [∞]	6.251.448	0,96
360.000 USD	19/12/2025	Triple digital option: S&P 500 Index, EUR/USD spot rate and USD/CHF spot rate, Down and In, Strike Price 7,700.00, 1.17 and 0.82 [∞]	13.331	0,00
450.000 USD	19/12/2025	Triple digital option: S&P 500 Index, USD/JPY spot rate and USD/CHF spot rate, Down and In, Strike Price 5,700.00, 140.00 and 0.81 [∞]	4.475	0,00
2.300.000 USD	24/02/2026	United States Dollar/Hong Kong Dollar Currency Option, Strike Price HKD7.75 [∞]	11.329	0,00
4.600.000 USD	06/02/2026	United States Dollar/Hong Kong Dollar Currency Option, Strike Price HKD7.85 [∞]	3.171	0,00
57.000.000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY137.00 [∞]	2.736.627	0,42
27.975.000 USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY141.50 [∞]	841.656	0,13
310	25/07/2025	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$111.50 [±]	319.688	0,05
120	25/07/2025	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$112.50 [±]	63.750	0,01
Opciones de venta				
324	18/07/2025	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$130.00 [±]	35.154	0,01
16	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$110.00 [±]	7.720	0,00
12	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$125.00 [±]	11.340	0,00
31	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$80.00 [±]	1.798	0,00
21	16/01/2026	Airbnb Inc, Strike Price \$95.00 [±]	4.725	0,00
141	19/12/2025	Alibaba Group Holding, Strike Price \$80.00 [±]	13.818	0,00
600	19/12/2025	Alibaba Group Holding, Strike Price \$92.50 [±]	0	0,00
162.701	30/03/2026	ANTA Sports Products Ltd, Strike Price HKD75.40 [∞]	71.351	0,01
112.595	30/03/2026	ANTA Sports Products Ltd, Strike Price HKD75.52 [∞]	49.794	0,01
343	18/07/2025	Apple Inc, Strike Price \$205.00 [±]	148.348	0,02
1.871	20/03/2026	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR7.25 [±]	21.963	0,00
74	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$30.00 [±]	2.035	0,00
65	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$35.00 [±]	3.737	0,00
48	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$42.50 [±]	8.160	0,00
29	16/01/2026	BHP Group Ltd, Strike Price \$47.50 [±]	10.005	0,00
225	17/09/2025	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$20.00 [±]	52.200	0,01
37	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$55.00 [±]	1.942	0,00
30	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$67.50 [±]	3.675	0,00
22	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$77.50 [±]	5.720	0,00
16	16/01/2026	CF Industries Holdings Inc, Strike Price \$90.00 [±]	10.560	0,00
3.416.715	30/03/2026	China Petroleum & Chemical Corp, Strike Price HKD3.29 [∞]	13.988	0,00
3.886	20/03/2026	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR11.00 [±]	66.143	0,01
1.102	20/03/2026	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR12.00 [±]	25.872	0,01
1.667	19/12/2025	Deutsche Bank AG, Strike Price EUR13.00 [±]	30.331	0,01
170	20/03/2026	DNB Bank ASA, Strike Price NOK190.00 [±]	1.025	0,00
410	21/11/2025	DoorDash Inc, Strike Price \$135.00 [±]	65.395	0,01
1.610.000 USD	19/09/2025	Dual digital option: S&P 500 Index and EUR/USD spot rate, Down and In, Strike Price 5,700.00 and 1.12 [±]	156.476	0,03

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 5,72% (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.)				
356	19/12/2025	Erste Group Bank AG, Strike Price EUR38.00 [±]	5.850	0,00
393	19/06/2026	Erste Group Bank AG, Strike Price EUR48.00 [±]	50.746	0,01
352	18/07/2025	EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR5,250.00 [±]	189.243	0,03
5.000	19/09/2025	EURO STOXX Banks Index Option, Strike Price EUR180.00 [∞]	4.689	0,00
1.383	16/01/2026	FirstEnergy Corp, Strike Price \$30.00 [±]	31.118	0,01
123	18/07/2025	Insulet Corp, Strike Price \$160.00 [±]	0	0,00
57	19/09/2025	Insulet Corp, Strike Price \$190.00 [±]	0	0,00
32	19/12/2025	Insulet Corp, Strike Price \$250.00 [±]	19.840	0,00
938	19/06/2026	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR3.00 [±]	68.266	0,01
11	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW380.00 [±]	652	0,00
200	17/10/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$100.00 [±]	13.500	0,00
40	18/07/2025	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$95.00 [±]	0	0,00
16	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$155.00 [±]	2.576	0,00
11	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$185.00 [±]	4.895	0,00
8	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$210.00 [±]	8.500	0,00
7	16/01/2026	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$240.00 [±]	17.920	0,00
617.072	18/09/2025	National Storage Affiliates Trust, Strike Price AUD1.69 [∞]	430	0,00
976.914	18/12/2025	National Storage Affiliates Trust, Strike Price AUD1.46 [∞]	1.127	0,00
27	18/07/2025	Netflix Inc, Strike Price \$1,340.00 [±]	157.478	0,03
9	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY37,250.00 [±]	3.053	0,00
18	08/08/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,000.00 [±]	42.369	0,01
145	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,250.00 [±]	90.346	0,02
18	08/08/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,500.00 [±]	53.584	0,01
9	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,750.00 [±]	8.412	0,00
43	08/08/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY39,000.00 [±]	160.753	0,03
8	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY39,250.00 [±]	11.077	0,00
190	18/07/2025	NVIDIA Corp, Strike Price \$145.00 [±]	20.710	0,00
1	17/10/2025	Parsons Corp, Strike Price \$40.00 [±]	95	0,00
8	19/12/2025	Parsons Corp, Strike Price \$40.00 [±]	1.120	0,00
3	19/12/2025	Parsons Corp, Strike Price \$60.00 [±]	877	0,00
2.696	19/12/2025	PG&E Corp, Strike Price \$10.00 [±]	88.968	0,01
450	16/01/2026	PG&E Corp, Strike Price \$12.00 [±]	33.975	0,01
813.000 GBP	10/07/2025	Pound Sterling/United States Dollar Currency Option, Strike Price \$1.10 [∞]	0	0,00
74	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,250.00 [±]	925	0,00
105	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,750.00 [±]	3.413	0,00
67	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,750.00 [±]	14.238	0,00
52	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,775.00 [±]	11.440	0,00
52	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,800.00 [±]	11.830	0,00
66	19/09/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,800.00 [±]	40.425	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 5,72% (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.)				
188	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,825.00 [±]	7.050	0,00
203	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,950.00 [±]	126.875	0,02
130	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,975.00 [±]	92.625	0,02
106	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,025.00 [±]	99.375	0,02
18	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,050.00 [±]	57.825	0,01
213	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,100.00 [±]	796.088	0,12
168	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,150.00 [±]	730.800	0,11
53	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,250.00 [±]	319.325	0,05
24	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,825.00 [±]	1.920	0,00
24	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,320.00 [±]	4.260	0,00
800	19/12/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,400.00 [∞]	12.262	0,00
18	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,620.00 [±]	6.300	0,00
420	19/12/2025	S&P 500 Index Volatility Knock-Out option, Strike Price \$5,500.00 [∞]	8.657	0,00
405	19/09/2025	Saipem SpA, Strike Price EUR1.45 [±]	0	0,00
360	19/12/2025	Saipem SpA, Strike Price EUR1.50 [±]	4.184	0,00
270	19/06/2026	Saipem SpA, Strike Price EUR1.50 [±]	20.443	0,00
474	20/03/2026	Saipem SpA, Strike Price EUR1.70 [±]	30.324	0,01
298	19/09/2025	Semtech Corp, Strike Price \$20.00 [±]	18.625	0,00
186	20/03/2026	Standard Chartered Plc, Strike Price GBP640.00 [±]	1.274	0,00
13	16/01/2026	State Street Corp, Strike Price \$60.00 [±]	195	0,00
844	16/01/2026	Super Micro Computer Inc, Strike Price \$30.00 [±]	194.120	0,03
392	18/06/2026	Swedbank AB, Strike Price SEK160.00 [±]	7.692	0,00
160	18/07/2025	UGI Corp, Strike Price \$22.50 [±]	0	0,00
176	19/12/2025	UGI Corp, Strike Price \$22.50 [±]	3.520	0,00
100	19/06/2026	UniCredit SpA, Strike Price EUR32.00 [±]	52.823	0,01
894.300 USD	16/01/2026	United States Dollar/Brazilian Real Currency Option, Strike Price BRL5.42 [∞]	244.317	0,04
94.500 USD	19/06/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY129.00 [∞]	15.276	0,00
4.725.000 USD	21/07/2025	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY139.50 [∞]	5.381	0,00
68.750 USD	14/07/2025	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY140.00 [∞]	78	0,00
176	15/08/2025	Ventas Inc, Strike Price \$42.50 [±]	0	0,00
207	16/01/2026	WEC Energy Group Inc, Strike Price \$70.00 [±]	13.973	0,00
1	16/01/2026	WEC Energy Group Inc, Strike Price \$85.00 [±]	130	0,00
82	19/09/2025	Welltower Inc, Strike Price \$90.00 [±]	0	0,00
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos (coste: (48.182.267) USD)			37.152.059	5,72

Las contrapartes en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Citibank, Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Nomura International y UBS AG.

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.726)	10X Genomics Inc Class A	Goldman Sachs International	406	0,00
(66)	3D Systems Corp	Goldman Sachs International	26	0,00
(583)	89bio Inc	Goldman Sachs International	23	0,00
160	AAON Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
36.140	AAON Inc	Morgan Stanley	4.785	0,00
(77.668)	Abbott Laboratories	JPMorgan Chase Bank	6.713	0,00
(423.845)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	7.244	0,00
(292.371)	AbbVie Inc	JPMorgan Chase Bank	2.652	0,00
(859)	Academy Sports & Outdoors Inc	Goldman Sachs International	1.390	0,00
(60.120)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	4.516	0,00
(492)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	296	0,00
53.717	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	3.076	0,00
141	Accenture Plc Class A	Goldman Sachs International	484	0,00
(52.962)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	11.561	0,00
196	Acuity Inc	Goldman Sachs International	5.862	0,00
2.900	Acuren Corp	Goldman Sachs International	71	0,00
(6.108)	ACV Auctions Inc Class A	Morgan Stanley	559	0,00
(893)	Adaptive Biotechnologies Corp	Goldman Sachs International	124	0,00
178	Adeia Inc	Goldman Sachs International	179	0,00
40	ADMA Biologics Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
73.424	Adobe Inc	Goldman Sachs International	5.950	0,00
111.783	Adobe Inc	JPMorgan Chase Bank	1.808	0,00
290	ADT Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
6	ADTRAN Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.178)	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs International	20	0,00
(44.444)	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	14.602	0,00
33.658	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	2.802	0,00
(79.780)	AECOM	Morgan Stanley	759	0,00
(1.442)	AES Corp	Goldman Sachs International	89	0,00
(62.254)	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	3.917	0,00
620	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs International	7.645	0,00
55.850	Aflac Inc	Morgan Stanley	173	0,00
1.200	Aflac Inc	Goldman Sachs International	467	0,00
44	AGCO Corp	Goldman Sachs International	3	0,00
68.587	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	6.455	0,00
(169)	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	345	0,00
28.840	AGNC Investment Corp	Morgan Stanley	945	0,00
(1.171)	AGNC Investment Corp	Goldman Sachs International	107	0,00
(33.325)	AIB Group Plc	JPMorgan Chase Bank	1.060	0,00
(135.274)	AIB Group Plc	Goldman Sachs International	378	0,00
(44.140)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	16.742	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
185	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs International	302	0,00
174.338	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	575	0,00
945	Akamai Technologies Inc	Nomura	0	0,00
51	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
(294)	Akero Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	496	0,00
(1.230)	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.624	0,00
(30.826)	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	1.414	0,00
134	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs International	193	0,00
51	Albemarle Corp	Goldman Sachs International	284	0,00
190	Albertsons Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	61	0,00
(167.761)	Albertsons Cos Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	7.599	0,00
29.716	Albertsons Cos Inc Class A	Morgan Stanley	18	0,00
(3.513)	Alexander & Baldwin Inc	Goldman Sachs International	153	0,00
(3)	Alexander's Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(319.694)	Alibaba Group Holding Ltd	Nomura	0	0,00
(19.948)	Alibaba Group Holding Ltd	Morgan Stanley	398	0,00
(97.384)	Align Technology Inc	Morgan Stanley	1.490	0,00
(434.938)	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	23.885	0,01
91.649	Alimentation Couche-Tard Inc	JPMorgan Chase Bank	1.185	0,00
13.793	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	844	0,00
308	Allegion Plc	Goldman Sachs International	2.470	0,00
(1.069)	ALLETE Inc	Goldman Sachs International	476	0,00
280.040	Allianz SE	Goldman Sachs International	2.500	0,00
(57.751)	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	5.410	0,00
348	Allstate Corp	Goldman Sachs International	1.931	0,00
14.831	Allurion Techno	Goldman Sachs International	0	0,00
(57.238)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	7.429	0,00
(264.034)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	19.770	0,01
(95.474)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	1.728	0,00
810	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Goldman Sachs International	1.592	0,00
(234.745)	Alpha Bank SA	Morgan Stanley	107.842	0,02
(123.222)	Alphabet Inc Class A	Morgan Stanley	6.274	0,00
(267.069)	Alphabet Inc Class C	Morgan Stanley	4.219	0,00
(161)	Amalgamated Financial Corp	Goldman Sachs International	56	0,00
(205.096)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	7.179	0,00
(133.727)	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	4.513	0,00
(203.326)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	13.317	0,00
(148)	Ambarella Inc	Goldman Sachs International	147	0,00
687	AMC Entertainment Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	73	0,00
98.153	Amcor Plc	Goldman Sachs International	247	0,00
33.975	Amentum Holdings Inc	Goldman Sachs International	35.378	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(300)	Amer Sports Inc	Goldman Sachs International	180	0,00
(783.633)	Ameren Corporation	Goldman Sachs International	6.054	0,00
(71)	Ameresco Inc Class A	Goldman Sachs International	83	0,00
672	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs International	81	0,00
(585)	American Assets Trust Inc	Goldman Sachs International	261	0,00
(1.500)	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs International	60	0,00
66	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs International	86	0,00
99	American Express Co	Goldman Sachs International	177	0,00
(9.996)	American Express Co	Morgan Stanley	1.769	0,00
(245.805)	American Healthcare REIT Inc	Morgan Stanley	2.552	0,00
(531)	American Homes 4 Rent Class A	Goldman Sachs International	104	0,00
375	American International Group Inc	Goldman Sachs International	375	0,00
7.877	American States Water Co	JPMorgan Chase Bank	311	0,00
194.904	American States Water Co	Goldman Sachs International	5.866	0,00
510	American Tower Corp	Goldman Sachs International	2.200	0,00
52.958	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	1.167	0,00
(57)	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs International	78	0,00
29.647	Americold Realty Trust Inc	Morgan Stanley	622	0,00
(426)	Americold Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	75	0,00
(93.897)	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	4.125	0,00
343	Ameris Bancorp	Goldman Sachs International	1.427	0,00
(437)	AMERISAFE Inc	Goldman Sachs International	279	0,00
(79.077)	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	14.762	0,00
(450.959)	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs International	19.729	0,01
355.847	Amgen Inc	Goldman Sachs International	13.932	0,00
30.966	Amicus Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	10.088	0,00
32.480	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	7.520	0,00
97	Amphenol Corp Class A	Goldman Sachs International	474	0,00
43.688.106	ANA Holdings Inc	Nomura	0	0,00
(141.387)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	18.601	0,01
(247)	Anavex Life Sciences Corp	Goldman Sachs International	64	0,00
(3.110)	Angi Inc	Goldman Sachs International	1.553	0,00
(3.402)	Annaly Capital Management Inc	Goldman Sachs International	1.243	0,00
(5.493.215)	ANTA Sports Products Ltd	Nomura	5.431	0,00
911	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs International	54	0,00
30.759	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	1.614	0,00
(41)	Anywhere Real Estate Inc	Goldman Sachs International	17	0,00
360	AO Smith Corp	Goldman Sachs International	671	0,00
58.744	Aon Plc Class A	Morgan Stanley	6.092	0,00
27.631	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	4.681	0,00
4.282	Apellis Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	1.346	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
106	Apogee Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(6.513)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	Goldman Sachs International	749	0,00
(58.372)	Appfolio Inc Class A	Morgan Stanley	4.680	0,00
62	Appfolio Inc Class A	Goldman Sachs International	167	0,00
(92)	Appian Corp Class A	Goldman Sachs International	42	0,00
99	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs International	75	0,00
(91.896)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	12.066	0,00
179	Applied Optoelectronics Inc	Goldman Sachs International	564	0,00
659	AppLovin Corp Class A	Goldman Sachs International	10.741	0,00
(62.397)	Aptargroup Inc	Morgan Stanley	2.573	0,00
18	AptarGroup Inc	Goldman Sachs International	85	0,00
1.122	Aptiv Plc	Goldman Sachs International	950	0,00
(200)	Arbutus Biopharma Corp	Goldman Sachs International	64	0,00
7.735	Ardelyx Inc	Goldman Sachs International	2.211	0,00
181.122	Argenx SE	Goldman Sachs International	7.813	0,00
(145)	Arhaus Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(84)	Arko Corp	Goldman Sachs International	39	0,00
(5.040)	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs International	1.284	0,00
2.000	ARMOUR Residential REIT Inc	Goldman Sachs International	712	0,00
(60.241)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	6.596	0,00
62	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs International	669	0,00
3.250	Arqit Quantum Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(406)	Array Technologies Inc	Goldman Sachs International	756	0,00
(50.477)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	12.865	0,00
613	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	77	0,00
(260)	ARS Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	195	0,00
314	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs International	750	0,00
1.038	Artisan Partners Asset Management Inc Class A	Goldman Sachs International	1.425	0,00
(200)	Arvinas Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
(291)	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs International	284	0,00
(339.123)	Ascendis Pharma A/S	Goldman Sachs International	31.938	0,01
(815)	ASGN Inc	Goldman Sachs International	1.323	0,00
(127)	ASP Isotopes Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
785	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs International	1.122	0,00
(19)	Assurant Inc	Goldman Sachs International	48	0,00
33.468	Assurant Inc	Morgan Stanley	2.029	0,00
(57.232)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	6.482	0,00
(540)	Astera Labs Inc	Goldman Sachs International	324	0,00
120.501	Astrana Health Inc	Goldman Sachs International	13.734	0,00
(20)	Astria Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(64)	Astronics Corp	Goldman Sachs International	65	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(269.625)	AT&T Inc	Morgan Stanley	56.799	0,01
33.700	AT&T Inc	Goldman Sachs International	22.208	0,00
(60)	ATI Inc	Goldman Sachs International	28	0,00
411.196	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs International	2.240	0,00
11.565	Aurora Innovation Inc	Goldman Sachs International	796	0,00
(175.845)	Autodesk Inc	Morgan Stanley	32.131	0,01
128	Autodesk Inc	Goldman Sachs International	1.315	0,00
(134.208)	Automatic Data Processing Inc	JPMorgan Chase Bank	1.355	0,00
(556.687)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	19.995	0,01
(52.431)	AutoNation Inc	Morgan Stanley	10.421	0,00
4.460	Avadel Pharmaceuticals Plc	JPMorgan Chase Bank	221	0,00
5.452	Avadel Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	671	0,00
(145)	Avadel Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	58	0,00
(137)	Avantor Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
57.008	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	2.224	0,00
(89)	Avery Dennison Corp	Goldman Sachs International	16	0,00
(634)	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs International	812	0,00
(1.403)	Avient Corp	Goldman Sachs International	3.100	0,00
273.550	Avista Corp	Goldman Sachs International	4.923	0,00
(59.126)	Avnet Inc	Morgan Stanley	4.515	0,00
(70.723)	AXA SA	JPMorgan Chase Bank	671	0,00
(244.291)	AXA SA	Goldman Sachs International	7.273	0,00
(60.809)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	501	0,00
(55.479)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	7.344	0,00
1.005	Axos Financial Inc	Goldman Sachs International	4.510	0,00
5.000	AZEK Co Inc Class A	Goldman Sachs International	1.193	0,00
44	Azenta Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
82.233	B&G Foods Inc	Goldman Sachs International	19.936	0,01
19.206	B&G Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	7.578	0,00
(1.210)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs International	798	0,00
(171)	Balchem Corp	Goldman Sachs International	68	0,00
(133.136)	Baloise Holding AG	JPMorgan Chase Bank	3.038	0,00
(164.573)	Baloise Holding AG	Goldman Sachs International	1.906	0,00
130	Banc of California Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
(204.357)	Banca Mediolanum SpA	Goldman Sachs International	4.730	0,00
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BNP Paribas	57.219	0,01
(121.094)	Banco Bradesco SA	Morgan Stanley	15.176	0,00
(82.415)	Banco Comercial Portugues SA	Goldman Sachs International	3.313	0,00
746.748	Banco Do Brasil SA	Morgan Stanley	32.489	0,01
(93)	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Class E	Goldman Sachs International	31	0,00
(42.604)	Banco Santander (Brasil) SA	Morgan Stanley	1.166	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(183.345)	Banco Santander SA	Goldman Sachs International	11.457	0,00
(727.994)	Bank of America Corp	Goldman Sachs International	22.668	0,01
(316.125)	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs International	7.078	0,00
(291)	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs International	75	0,00
(266.919)	Bank OZK	Goldman Sachs International	367	0,00
(1.407.338)	Bank Polska Kasa Opieki SA	Goldman Sachs International	12.394	0,00
(491.489)	Bank Polska Kasa Opieki SA	JPMorgan Chase Bank	2.386	0,00
173.326	Bankinter SA	Goldman Sachs International	6.437	0,00
(548.116)	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	19.126	0,01
(108.473)	Barclays Plc	Goldman Sachs International	13.198	0,00
(63.939)	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	2.003	0,00
303.313	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	10.563	0,00
16.945	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2.808	0,00
399.639	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	2.041	0,00
(843)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	3.467	0,00
2.317	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs International	1.563	0,00
(17)	BeOne Medicines Ltd	Goldman Sachs International	380	0,00
300	Berkshire Hathaway Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
55.964	Berkshire Hathaway Inc Class B	Morgan Stanley	1.185	0,00
(38)	Berry Corp	Goldman Sachs International	11	0,00
(253)	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	475	0,00
(18)	Beta Bionics Inc	Goldman Sachs International	72	0,00
25	BGC Group Inc Class A	Goldman Sachs International	22	0,00
(37.860)	BHP Group Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(10)	Bicycle Therapeutics PLC	Goldman Sachs International	11	0,00
(25.878)	Bill.com Holdings Inc	Morgan Stanley	2.455	0,00
(658)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	674	0,00
23.588	Biogen Inc	JPMorgan Chase Bank	1.162	0,00
84.465	Biogen Inc	Goldman Sachs International	6.030	0,00
(311)	Biohaven Ltd	Goldman Sachs International	67	0,00
126.608	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	7.180	0,00
21.839	BioMarin Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	3.867	0,00
38.340	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	6.137	0,00
(81)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs International	15	0,00
(207)	Bioventus Inc Class A	Goldman Sachs International	31	0,00
29.705	Birkenstock Holding Plc	Morgan Stanley	749	0,00
(60)	Birkenstock Holding Plc	Goldman Sachs International	16	0,00
(14)	BJ's Restaurants Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
19.921	BKV Corp	Goldman Sachs International	8.476	0,00
(205)	Black Hills Corp	Goldman Sachs International	14	0,00
(179.792)	Blackrock Inc	Goldman Sachs International	7.845	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(98.249)	Blackstone Inc	Morgan Stanley	6.352	0,00
(101.792)	Blackstone Inc	JPMorgan Chase Bank	11.574	0,00
(739.422)	Blackstone Inc	Goldman Sachs International	63.757	0,01
(183.009)	Block Inc	Goldman Sachs International	17.905	0,00
(287.720)	Block Inc	JPMorgan Chase Bank	37.493	0,01
(2.677)	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs International	1.761	0,00
(294)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	21	0,00
136.059	BNP Paribas SA	Goldman Sachs International	567	0,00
82.239	BNP Paribas SA	JPMorgan Chase Bank	1.048	0,00
(73.182)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	25.218	0,01
(255)	Boot Barn Holdings Inc	Goldman Sachs International	3.073	0,00
1.275	BorgWarner Inc	Goldman Sachs International	103	0,00
(54.310)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	5.031	0,00
(195)	Boston Beer Co Inc Class A	Goldman Sachs International	3.107	0,00
(191.446)	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	520	0,00
(162.369)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	13.300	0,00
(3.083)	Box Inc Class A	Goldman Sachs International	4.768	0,00
(31.853)	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	5.217	0,00
1.248	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs International	2.745	0,00
244.432	BP Plc	Goldman Sachs International	48.228	0,01
(10.127)	Brandywine Realty Trust	Goldman Sachs International	2.063	0,00
(693)	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs International	1.164	0,00
(1.505)	Brighthouse Financial Inc	Goldman Sachs International	7.133	0,00
(362)	BrightSpire Capital Inc	Goldman Sachs International	40	0,00
(143.052)	BrightSpring Health Services Inc	JPMorgan Chase Bank	12.909	0,00
(990)	Brinker International Inc	Goldman Sachs International	823	0,00
29.371	Bristol-Myers Squibb Co	JPMorgan Chase Bank	1.246	0,00
466.528	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	48.349	0,01
(115)	Bristow Group Inc	Goldman Sachs International	44	0,00
(85.151)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	42.835	0,01
342	Broadridge Financial Solutions Inc	Goldman Sachs International	1.382	0,00
(60)	Broadstone Net Lease Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
2.960	Brookfield Asset Management Ltd Class A	Goldman Sachs International	2.461	0,00
69	Brookfield Business Corp Class A	Goldman Sachs International	36	0,00
424	Brookline Bancorp Inc	Goldman Sachs International	162	0,00
708	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs International	1.007	0,00
200	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	90	0,00
(703)	Brunswick Corp	Goldman Sachs International	1.144	0,00
30.812	Brunswick Corp	Morgan Stanley	492	0,00
(13)	Build-A-Bear Workshop Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
111	Bumble Inc Class A	Goldman Sachs International	15	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(83.735)	Bunge Global SA	Morgan Stanley	2.760	0,00
(32)	Bunge Global SA	Goldman Sachs International	192	0,00
17	Burford Capital Ltd	Goldman Sachs International	44	0,00
62.907	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	7.313	0,00
(116)	Business First Bancshares Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(2.101)	BXP Inc	Goldman Sachs International	10.638	0,00
(41)	Byrna Technologies Inc	Goldman Sachs International	23	0,00
(417)	Cactus Inc Class A	Goldman Sachs International	624	0,00
218.647	Cadence Bank	Goldman Sachs International	641	0,00
158	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs International	1.729	0,00
34.887	Caesars Entertainment Inc	Morgan Stanley	3.471	0,00
(10)	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(1.400)	California Resources Corp	Goldman Sachs International	1.738	0,00
(2.667)	California Water Service Group	Goldman Sachs International	1.572	0,00
139	Calix Inc	Goldman Sachs International	793	0,00
(678)	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs International	816	0,00
55.464	Camden Property Trust	Morgan Stanley	2.523	0,00
(1.658)	Camden Property Trust	Goldman Sachs International	5.638	0,00
274.951	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	34.786	0,01
63.056	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	18.166	0,00
168.045	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	21.278	0,01
(215)	Camping World Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	217	0,00
392.882	Canadian Natural Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	12.226	0,00
(10)	Candel Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(58)	Cantaloupe Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
51	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	626	0,00
(5.648.389)	Capitec Bank Holdings Ltd	Goldman Sachs International	99.857	0,02
(17)	Capricor Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	35	0,00
410	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	709	0,00
(87.228)	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	8.463	0,00
(907.631)	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	67.659	0,01
(93.863)	Carlisle Cos Inc	Morgan Stanley	4.078	0,00
196	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs International	2.846	0,00
433	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs International	242	0,00
(340)	Casella Waste Systems Inc Class A	Goldman Sachs International	259	0,00
(390)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	431	0,00
(495.066)	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	29.603	0,01
(448.371)	Caterpillar Inc	JPMorgan Chase Bank	33.706	0,01
36	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs International	97	0,00
(93.636)	CBRE Group Inc Class A	Morgan Stanley	4.444	0,00
448	CDW Corp	Goldman Sachs International	717	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
50.373	CDW Corp	Morgan Stanley	2.246	0,00
(64)	CECO Environmental Corp	Goldman Sachs International	73	0,00
22.558	Celldex Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	1.118	0,00
11.760	Celldex Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	2.066	0,00
(1.351.550)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	330.013	0,06
86	Cencora Inc	Goldman Sachs International	543	0,00
293.111	Centene Corp	Goldman Sachs International	3.960	0,00
1.469	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs International	1.051	0,00
(983)	Centerspace	Goldman Sachs International	2.320	0,00
675	Central Garden & Pet Co Class A	Goldman Sachs International	579	0,00
340	Central Pacific Financial Corp	Goldman Sachs International	687	0,00
(240)	Ceribell Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
53.036	Ceridian HCM Holding Inc	JPMorgan Chase Bank	3.595	0,00
31.711	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	1.688	0,00
1.162	CEVA Inc	Goldman Sachs International	1.755	0,00
(81.525)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	4.379	0,00
(39.315)	CG oncology Inc	Goldman Sachs International	9.060	0,00
(21.306)	CG oncology Inc	JPMorgan Chase Bank	5.719	0,00
(2.499)	ChampionX Corp	Goldman Sachs International	3.605	0,00
(62.730)	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	2.084	0,00
220	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	461	0,00
(387.261)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs International	14.807	0,00
36	Charter Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	1.209	0,00
(157.931)	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	26.807	0,01
(17)	Chatham Lodging Trust	Goldman Sachs International	3	0,00
(8.741)	Chemours Co	Goldman Sachs International	2.351	0,00
90	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs International	317	0,00
(519.278)	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs International	14.741	0,00
(1.619)	Chevron Corp	Goldman Sachs International	6.058	0,00
54.989	Chevron Corp	Morgan Stanley	1.099	0,00
(5.106)	Chewy Inc Class A	Goldman Sachs International	1.068	0,00
1.094.160	China Petroleum & Chemical Corp	Nomura	0	0,00
217	Chubb Ltd	Goldman Sachs International	998	0,00
(214.719)	Church & Dwight Co Inc	JPMorgan Chase Bank	40	0,00
57.203	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	3.751	0,00
(20)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	34	0,00
67	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
39.826	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	8.226	0,00
202	Cigna Group	Goldman Sachs International	886	0,00
(1.100)	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs International	2.169	0,00
(87.632)	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	19.633	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(80.999)	Cintas Corp	Morgan Stanley	13.739	0,00
49.917	Cipher Mining Inc	Goldman Sachs International	43.135	0,01
(187.522)	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	21.789	0,01
(72.729)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	27.879	0,01
(93.281)	Citizens Financial Group	Morgan Stanley	6.600	0,00
1.104	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs International	3.376	0,00
295	City Holding Co	Goldman Sachs International	2.014	0,00
25.991	Clarivate Plc	Morgan Stanley	2.743	0,00
(33)	Claros Mortgage Trust Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
62	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs International	279	0,00
(1.822)	Clearwater Analytics Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	126	0,00
(10)	Clearwater Paper Corp	Goldman Sachs International	7	0,00
(3.953)	Clearway Energy Inc Class C	Goldman Sachs International	778	0,00
36.184	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	10.167	0,00
799.027	Clicks Group Ltd	Goldman Sachs International	511	0,00
2.400.597	Clicks Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.314	0,00
118.919	Clorox Co	JPMorgan Chase Bank	9.375	0,00
299.132	Clorox Co	Goldman Sachs International	36.577	0,01
503.051	Cloudflare Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
441.789	CMS Energy Corp	Goldman Sachs International	14.243	0,00
12.410	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	392	0,00
33.426	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	1.510	0,00
196	CNO Financial Group Inc	Goldman Sachs International	157	0,00
(499.610)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	2.590	0,00
(62.742)	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	3.206	0,00
260	Coca-Cola Consolidated Inc	Goldman Sachs International	309	0,00
(14.560)	Coeur Mining Inc	Goldman Sachs International	827	0,00
(451)	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	547	0,00
55.973	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	2.482	0,00
366.254	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	2.938	0,00
(167)	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(62.215)	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	448	0,00
(29)	Columbus McKinnon Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
(91.869)	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	3.355	0,00
(42.126)	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	25.845	0,01
36	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs International	1.271	0,00
(115.182)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs International	14.583	0,00
(807)	CommVault Systems Inc	Goldman Sachs International	9.432	0,00
(3.484)	Compass Inc Class A	Goldman Sachs International	450	0,00
29.684	CompoSecure Inc Class A	Goldman Sachs International	7.906	0,00
(1.215)	Comstock Resources Inc	Goldman Sachs International	1.249	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
184.748	Conagra Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	18.279	0,01
283.844	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	29.740	0,01
(66)	Conduent Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
34.559	Confluent Inc Class A	Morgan Stanley	1.153	0,00
(48.282)	Confluent Inc Class A	Goldman Sachs International	2.162	0,00
1.211.576	Confluent Inc Class A	Nomura	0	0,00
(42.801)	Confluent Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.804	0,00
3.806.226	CONMED Corp	Nomura	0	0,00
889.835	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	57.440	0,01
51.489	ConocoPhillips	Morgan Stanley	108	0,00
690.434	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs International	12.075	0,00
66.737	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	11.281	0,00
75.270	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	2.568	0,00
32.633	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(430)	Constellium SE	Goldman Sachs International	25	0,00
19	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
492	Copart Inc	Goldman Sachs International	560	0,00
(4.155)	COPT Defense Properties	Goldman Sachs International	4.172	0,00
26.708	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1.274	0,00
(4.531)	Core Laboratories Inc	Goldman Sachs International	2.926	0,00
(486)	Core Natural Resources Inc	Goldman Sachs International	1.402	0,00
48.242	Core Scientific Inc	Goldman Sachs International	241.614	0,04
(62.711)	Corebridge Financial Inc	Morgan Stanley	5.116	0,00
(150)	CorMedix Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
(109.192)	Corning Inc	Morgan Stanley	10.393	0,00
(533)	CorVel Corp	Goldman Sachs International	136	0,00
(4.726)	CoStar Group Inc	Goldman Sachs International	2.601	0,00
(413)	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	439	0,00
10.384	Coty Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	470	0,00
50.573	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	4.824	0,00
(986)	Coupang Inc	Goldman Sachs International	837	0,00
(6.069)	Coupang Inc	Morgan Stanley	1.577	0,00
(50)	Cousins Properties Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(769.107)	Cousins Properties Inc	Morgan Stanley	11.510	0,00
62	Crane Co	Goldman Sachs International	466	0,00
5.000.000	Credit Agricole SA	BNP Paribas	229.048	0,04
(1.351)	Crescent Energy Co Class A	Goldman Sachs International	879	0,00
13.300	CRH Plc	Goldman Sachs International	16.551	0,00
(502)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	1.157	0,00
(62.294)	Crocs Inc	Morgan Stanley	482	0,00
18.154	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs International	663	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(457.843)	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	5.130	0,00
(89.133)	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	3.465	0,00
325	Crown LNG Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
106	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs International	143	0,00
100.341	CSL Ltd	JPMorgan Chase Bank	9.338	0,00
222.666	CSL Ltd	Goldman Sachs International	13.392	0,00
(378)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs International	585	0,00
(33)	CTO Realty Growth Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
996	CTS Corp	Goldman Sachs International	765	0,00
(640)	CubeSmart	Goldman Sachs International	354	0,00
(448.470)	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs International	1.618	0,00
(33)	Cullinan Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	28	0,00
55	Cummins Inc	Goldman Sachs International	285	0,00
(107)	Curline Properties Corp	Goldman Sachs International	4	0,00
142	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs International	2.636	0,00
(62.418)	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	2.426	0,00
300	Custom Truck One Source Inc	Goldman Sachs International	59	0,00
1.334	CVB Financial Corp	Goldman Sachs International	1.931	0,00
(214.677)	CVC Capital Partners Plc	Goldman Sachs International	17.169	0,00
(19.331)	CVC Capital Partners Plc	JPMorgan Chase Bank	2.323	0,00
(2.298)	CVR Energy Inc	Goldman Sachs International	1.760	0,00
(176.521)	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	2.811	0,00
98.206.195	CyberAgent Inc	Nomura	0	0,00
(545)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs International	244	0,00
(35.153)	Danaher Corp	JPMorgan Chase Bank	224	0,00
(1.811)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs International	1.165	0,00
(256.435)	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	34.624	0,01
(155.732)	Datadog Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	12.264	0,00
(500)	Dave & Buster's Entertainment Inc	Goldman Sachs International	1.245	0,00
294	DaVita Inc	Goldman Sachs International	766	0,00
(17)	Dayforce Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
157	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs International	247	0,00
13.000.000	Deep Development 2025 Ltd	Nomura	695	0,00
(51)	Deere & Co	Goldman Sachs International	592	0,00
(66)	Delek US Holdings Inc	Goldman Sachs International	17	0,00
284	Dell Technologies Inc Class C	Goldman Sachs International	965	0,00
(23.233)	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	4.249	0,00
623	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs International	892	0,00
3.744	Denali Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	237	0,00
27.439	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	8.237	0,00
(138.252)	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(291)	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	753	0,00
(47.512)	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	724	0,00
(27.067)	Diagnostyka SA	Goldman Sachs International	2.168	0,00
362.560	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs International	25.331	0,01
60.724	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	9.438	0,00
347.134	Diamondback Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	9.544	0,00
57	Dianthus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	57	0,00
(224.018)	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	5.818	0,00
854	DigitalOcean Holdings Inc	Goldman Sachs International	374	0,00
(10)	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs International	34	0,00
(325.102)	Dino Polska SA	Goldman Sachs International	836	0,00
32.179	Disc Medicine Inc	Goldman Sachs International	2.198	0,00
(2.801.848)	Discovery Ltd	JPMorgan Chase Bank	22.209	0,01
(1.770.250)	Discovery Ltd	Goldman Sachs International	15.929	0,00
(176)	Diversified Energy Co PLC	Goldman Sachs International	51	0,00
(100)	Diversified Healthcare Trust	Goldman Sachs International	9	0,00
300.000	DNB Bank ASA	BNP Paribas	1.237	0,00
(2.126.681)	DNB Bank ASA	Goldman Sachs International	12.044	0,00
(983.874)	DNB Bank ASA	JPMorgan Chase Bank	1.530	0,00
(8.158)	DNOW Inc	Goldman Sachs International	5.143	0,00
(88.975)	DocuSign Inc	Morgan Stanley	3.216	0,00
233	DocuSign Inc	Goldman Sachs International	380	0,00
110	Dole PLC	Goldman Sachs International	16	0,00
854	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs International	265	0,00
660	Donnelley Financial Solutions Inc	Goldman Sachs International	1.561	0,00
9.000.000	DoorDash Inc	Nomura	27.220	0,01
5.494.514	DoorDash Inc Class A	Nomura	0	0,00
(169)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs International	259	0,00
2.138	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs International	793	0,00
226	Dover Corp	Goldman Sachs International	786	0,00
63.460	Dow Inc	Morgan Stanley	17.060	0,00
64.150	DR Horton Inc	Morgan Stanley	6.714	0,00
48.592	DraftKings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.685	Dropbox Inc Class A	Goldman Sachs International	152	0,00
(52.304)	Dropbox Inc Class A	Morgan Stanley	8.472	0,00
(75)	DTE Energy Co	Goldman Sachs International	52	0,00
132.050	Duolingo Inc	JPMorgan Chase Bank	22.841	0,01
119.016	Duolingo Inc	Goldman Sachs International	17.136	0,00
232	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
(240)	Dutch Bros Inc Class A	Goldman Sachs International	233	0,00
(3.307)	DXC Technology Co	Goldman Sachs International	1.471	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(120.690)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	21.611	0,01
842	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs International	8	0,00
(424)	Dyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	21	0,00
2.180	Eagle Bancorp Inc	Goldman Sachs International	4.913	0,00
(429.308)	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs International	24.086	0,01
(78)	EastGroup Properties Inc	Goldman Sachs International	267	0,00
366	eBay Inc	Goldman Sachs International	256	0,00
356	Ecolab Inc	Goldman Sachs International	708	0,00
68.314	Edgewell Personal Care Co	JPMorgan Chase Bank	7.807	0,00
278.615	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	36.587	0,01
(224)	Edgewise Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	324	0,00
(95.375)	Edison International	Morgan Stanley	1.423	0,00
(239.610)	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	6.745	0,00
(90.329)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	5.526	0,00
(220.979)	elf Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	1.213	0,00
(430)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	649	0,00
(8.140)	Elme Communities	Goldman Sachs International	2.516	0,00
(72.373)	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	30.134	0,01
134	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs International	6.577	0,00
617	Emerson Electric Co	Goldman Sachs International	1.058	0,00
(436)	Empire State Realty Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	148	0,00
38	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs International	21	0,00
(156.562)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs International	19.559	0,01
(916)	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs International	194	0,00
70.289	Energizer Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	10.721	0,00
129.411	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	15.773	0,00
327	Energy Fuels Inc	Goldman Sachs International	97	0,00
(149)	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs International	287	0,00
(465)	EnerSys	Goldman Sachs International	164	0,00
(129)	Enhabit Inc	Goldman Sachs International	31	0,00
(25)	Ennis Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
64	Enova International Inc	Goldman Sachs International	954	0,00
(746)	Enovis Corp	Goldman Sachs International	313	0,00
(185)	Enphase Energy Inc	Goldman Sachs International	108	0,00
63.897	Entegris Inc	Morgan Stanley	9.894	0,00
(609.513)	Entergy Corp	Goldman Sachs International	8.276	0,00
(10)	Entrada Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(769.255)	EOG Resources Inc	Goldman Sachs International	55.427	0,01
(62.480)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	3.804	0,00
420	ePlus Inc	Goldman Sachs International	1.110	0,00
(365.493)	EQT Corp	Goldman Sachs International	21.246	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(127)	Equifax Inc	Goldman Sachs International	879	0,00
(4.489)	Equity Residential	Goldman Sachs International	7.089	0,00
(67)	Erie Indemnity Co Class A	Goldman Sachs International	738	0,00
2.800.000	Erste Group Bank AG	BNP Paribas	120.267	0,02
(795)	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
(563)	Essex Property Trust Inc	Goldman Sachs International	794	0,00
(128.743)	Estee Lauder Cos Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	14.897	0,00
(262.408)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	24.872	0,01
1.302	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs International	808	0,00
30.945	Etsy Inc	Morgan Stanley	3.120	0,00
(242.972)	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	Morgan Stanley	51.754	0,01
(378)	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs International	2.110	0,00
174	EverCommerce Inc	Goldman Sachs International	35	0,00
178	Evercore Inc Class A	Goldman Sachs International	3.925	0,00
(543.118)	Evergy Inc	Goldman Sachs International	10.851	0,00
(117)	EverQuote Inc Class A	Goldman Sachs International	8	0,00
(310.496)	Eversource Energy	Goldman Sachs International	755	0,00
(37.974)	Everus Construction Group Inc	Morgan Stanley	25.119	0,01
(100)	EVgo Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
149	Evolv Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
30.278	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	2.331	0,00
(161)	Excelerate Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	27	0,00
34	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
(23.337)	Exelixis Inc	Morgan Stanley	9.357	0,00
(18.584)	Expedia Group Inc	JPMorgan Chase Bank	196	0,00
(154.652)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	5.208	0,00
(111.177)	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	4.019	0,00
(359)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs International	133	0,00
56.060	Expeditors Intl Wash Inc	Morgan Stanley	1.587	0,00
(14.301)	Experian Plc	Morgan Stanley	621	0,00
(2.797)	Extra Space Storage Inc	Goldman Sachs International	2.416	0,00
54.692	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	2.852	0,00
655.871	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs International	17.853	0,00
52.066	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	1.122	0,00
1.300	EZCORP Inc Class A	Goldman Sachs International	728	0,00
(106)	F&G Annuities & Life Inc	Goldman Sachs International	17	0,00
87	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	2.260	0,00
83	Farmland Partners Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(946)	Federal Realty Investment Trust	Goldman Sachs International	663	0,00
988	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs International	1.680	0,00
4.100	Ferguson Enterprises Inc	Goldman Sachs International	16.976	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
57.777	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	1.946	0,00
(61.864)	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	3.268	0,00
73.311	FincoBank SpA	JPMorgan Chase Bank	1.267	0,00
(282)	First Busey Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
2.935	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	3.726	0,00
(1.575)	First Industrial Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	1.483	0,00
335	First Solar Inc	Goldman Sachs International	1.369	0,00
(147)	First Watch Restaurant Group Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
548.792	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs International	8.182	0,00
145.301	FirstEnergy Corp	Nomura	0	0,00
7.801	Fiserv Inc	Morgan Stanley	1.459	0,00
200	Five Below Inc	Goldman Sachs International	114	0,00
(1.800)	Five9 Inc	Goldman Sachs International	467	0,00
43.353	Fiverr International Ltd	JPMorgan Chase Bank	461	0,00
69.390	Fiverr International Ltd	Goldman Sachs International	3.013	0,00
(4.800)	Flagstar Financial Inc	Goldman Sachs International	2.125	0,00
(36)	FLEX LNG Ltd	Goldman Sachs International	94	0,00
(184.367)	Flex Ltd	Morgan Stanley	62.923	0,01
32.274	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	1.990	0,00
458.362	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	87.411	0,02
127.463	Flowers Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	12.866	0,00
490	Flowserve Corp	Goldman Sachs International	2.460	0,00
(63.245)	Flowserve Corp	Morgan Stanley	6.180	0,00
(10.081)	Flutter Entertainment Plc	Morgan Stanley	170	0,00
(602)	FormFactor Inc	Goldman Sachs International	87	0,00
(86.000)	Fortinet Inc	Morgan Stanley	8.772	0,00
(6.189)	Fortive Corp	Goldman Sachs International	9.203	0,00
(4.640)	Four Corners Property Trust Inc	Goldman Sachs International	1.850	0,00
(86.984)	Fox Corp Class B	Morgan Stanley	8.048	0,00
(1.818)	Franklin BSP Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	179	0,00
(10)	Franklin Covey Co	Goldman Sachs International	4	0,00
(486.902)	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs International	42.007	0,01
(8.607)	Franklin Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	1.241	0,00
(190)	Fresh Del Monte Produce Inc	Goldman Sachs International	162	0,00
31.141	Freshpet Inc	Morgan Stanley	1.545	0,00
99.870	Freshpet Inc	JPMorgan Chase Bank	9.474	0,00
601.084	Freshpet Inc	Goldman Sachs International	89.443	0,02
(1.115)	Freshworks Inc Class A	Goldman Sachs International	526	0,00
190	Frontier Communications Parent Inc	Goldman Sachs International	19	0,00
(17)	Frontier Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	432	0,00
(24)	FRP Holdings 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 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(173)	FTAI Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(1.668)	Fulgent Genetics Inc	Goldman Sachs International	1.556	0,00
(474.673)	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs International	3.716	0,00
(10)	Galapagos NV	Goldman Sachs International	8	0,00
364	Gaming and Leisure Properties Inc	Goldman Sachs International	275	0,00
(61.044)	Gap Inc	Morgan Stanley	1.344	0,00
111.532	Gartner Inc	JPMorgan Chase Bank	9.517	0,00
129.202	Gartner Inc	Goldman Sachs International	4.204	0,00
(55)	GCM Grosvenor Inc Class A	Goldman Sachs International	8	0,00
(5)	Genco Shipping & Trading Ltd	Goldman Sachs International	1	0,00
(62.307)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	8.514	0,00
163.747	General Mills Inc	Goldman Sachs International	3.695	0,00
61.897	General Mills Inc	Morgan Stanley	9.004	0,00
(146)	Genie Energy Ltd Class B	Goldman Sachs International	131	0,00
25.344	Genmab A/S	JPMorgan Chase Bank	572	0,00
(129)	Genmab A/S	Goldman Sachs International	263	0,00
29.029	Gentex Corp	Morgan Stanley	1.091	0,00
57.762	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	2.299	0,00
3.278	Genworth Financial Inc	Goldman Sachs International	1.040	0,00
(5.481)	GEO Group Inc	Goldman Sachs International	4.079	0,00
(171)	German American Bancorp Inc	Goldman Sachs International	99	0,00
(104)	GigaCloud Technology Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
(23.787)	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	6.537	0,00
(250.248)	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs International	6.628	0,00
(124.880)	Gilead Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	812	0,00
1.100	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Goldman Sachs International	2.823	0,00
36.152	Gitlab Inc Class A	Morgan Stanley	2.893	0,00
(60)	Gitlab Inc Class A	Goldman Sachs International	2	0,00
551	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	1.430	0,00
3.729	GlobalFoundries Inc	Morgan Stanley	344	0,00
(61.234)	Globe Life Inc	Morgan Stanley	287	0,00
4.619	Globus Medical Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	673	0,00
13.071	Globus Medical Inc Class A	Goldman Sachs International	2.509	0,00
934.000	GMO Payment Gateway Inc	Nomura	0	0,00
(25.806)	Godaddy Inc Class A	Morgan Stanley	158	0,00
88.115	Godaddy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	196	0,00
(139)	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs International	149	0,00
2.403.791	Gold Fields Ltd	JPMorgan Chase Bank	2.179	0,00
(204.283)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	29.652	0,01
(89.519)	Goldman Sachs Group Inc	JPMorgan Chase Bank	13.667	0,00
403	Goosehead Insurance Inc Class A	Goldman Sachs International	1.694	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(16)	Graham Holdings Co Class B	Goldman Sachs International	176	0,00
4.100	GRAIL Inc	Goldman Sachs International	28.543	0,01
(48.950)	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	13.842	0,00
35.628	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	6.065	0,00
94	Green Brick Partners Inc	Goldman Sachs International	271	0,00
113	Greif Inc Class A	Goldman Sachs International	72	0,00
(2.826)	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs International	591	0,00
(166)	Group 1 Automotive Inc	Goldman Sachs International	508	0,00
(53)	Groupon Inc	Goldman Sachs International	154	0,00
96.045	GSK Plc	Goldman Sachs International	5.133	0,00
126.479	GSK Plc	JPMorgan Chase Bank	2.648	0,00
95	Guardian Pharmacy Services Inc Class A	Goldman Sachs International	85	0,00
(93)	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs International	319	0,00
10.124	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs International	53.926	0,01
(120)	Gyre Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	8	0,00
874	H&R Block Inc	Goldman Sachs International	65	0,00
(47)	Hain Celestial Group Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
657.598	Halliburton Co	Goldman Sachs International	78.437	0,01
(28)	Halozyme Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	836	0,00
11.093	Halozyme Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	1.909	0,00
(463)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs International	39	0,00
1.892	Hanmi Financial Corp	Goldman Sachs International	3.671	0,00
(61.115)	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	691	0,00
1.966	Harmonic Inc	Goldman Sachs International	1.124	0,00
17.870	Harmony Biosciences Holdings	JPMorgan Chase Bank	1.193	0,00
20.915	Harmony Biosciences Holdings	Goldman Sachs International	260	0,00
1.668.044	Harmony Gold Mining Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	10.469	0,00
(55)	Harrow Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(59.478)	Hasbro Inc	Morgan Stanley	6.352	0,00
708	Hasbro Inc	Goldman Sachs International	488	0,00
(434)	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
56.001	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	597	0,00
(162.472)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	1.449	0,00
368	Healthcare Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	37	0,00
1.055	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs International	153	0,00
892	HealthStream Inc	Goldman Sachs International	143	0,00
11.424	Hecla Mining Co	Goldman Sachs International	1.683	0,00
1.151	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs International	574	0,00
(16.206)	Helix Energy Solutions Group Inc	Goldman Sachs International	14.341	0,00
(6.636)	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs International	18.580	0,01
(238.826)	Helvetia Holding AG	Goldman Sachs International	5.056	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(359.368)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	21.632	0,01
151.962	Hershey Co	Goldman Sachs International	3.900	0,00
57.257	Hershey Co	Morgan Stanley	4.473	0,00
76.179	Hershey Co	JPMorgan Chase Bank	1.952	0,00
(89.108)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	13.141	0,00
588	Hexcel Corp	Goldman Sachs International	1.200	0,00
(50.244)	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	10.197	0,00
(310.644)	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	43.262	0,01
(97)	HighPeak Energy Inc	Goldman Sachs International	12	0,00
(5.006)	Highwoods Properties Inc	Goldman Sachs International	2.057	0,00
(58.643)	Highwoods Properties Inc	Morgan Stanley	634	0,00
(201)	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(519)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	7.458	0,00
(24)	Hippo Holdings Inc	Goldman Sachs International	17	0,00
(64.195)	Hiscox Ltd	Goldman Sachs International	5.603	0,00
(30.850)	Hiscox Ltd	JPMorgan Chase Bank	4.732	0,00
418	HNI Corp	Goldman Sachs International	836	0,00
(20)	Holley Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
311	Honeywell International Inc	Goldman Sachs International	1.253	0,00
2.836	Hope Bancorp Inc	Goldman Sachs International	1.742	0,00
334	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs International	275	0,00
(7.607)	Host Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	2.485	0,00
(134)	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs International	350	0,00
3.596	HP Inc	Morgan Stanley	53	0,00
(94.197)	HubSpot Inc	Morgan Stanley	3.038	0,00
(446.687)	Humana Inc	Goldman Sachs International	6.186	0,00
3.188	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs International	2.921	0,00
(53.733)	Huntington Ingalls Industrie	Morgan Stanley	10.229	0,00
71.825	Hut 8 Corp	Goldman Sachs International	24.485	0,01
(889.077)	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	33.777	0,01
852.196	Hydro One Ltd	Goldman Sachs International	4.588	0,00
36.862	IAC Inc	Morgan Stanley	406	0,00
(269)	Icahn Enterprises LP	Goldman Sachs International	179	0,00
(44)	ICF International Inc	Goldman Sachs International	44	0,00
27.014	ICON Plc	Goldman Sachs International	7.514	0,00
(339.799)	Idacorp Inc	Goldman Sachs International	1.949	0,00
(211)	Ideaya Biosciences Inc	Goldman Sachs International	247	0,00
(52)	IDEX Corp	Goldman Sachs International	226	0,00
(80.527)	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	14.228	0,00
104	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	291	0,00
6.100	Illumina Inc	Goldman Sachs International	30.568	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(106)	IMAX Corp	Goldman Sachs International	127	0,00
(2.200)	ImmunityBio Inc	Goldman Sachs International	347	0,00
(10)	Immunocore Holdings Plc	Goldman Sachs International	15	0,00
(353)	Immunovant Inc	Goldman Sachs International	35	0,00
(572.127)	Impala Platinum Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	4.064	0,00
(102.908)	Impala Platinum Holdings Ltd	Goldman Sachs International	1.088	0,00
241.520	Imperial Oil Ltd	Goldman Sachs International	268	0,00
(150)	Incyte Corp	Goldman Sachs International	40	0,00
(27.810)	Incyte Corp	Morgan Stanley	2.116	0,00
720.351	Independence Realty Trust Inc	Morgan Stanley	30.052	0,01
53.400	Indivior Plc	Goldman Sachs International	30.077	0,01
(78)	Infinity Natural Resources Inc Class A	Goldman Sachs International	31	0,00
37.192.125	INFRONEER Holdings Inc	Nomura	0	0,00
57.043	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	1.408	0,00
(57.731)	Ingredion Inc	JPMorgan Chase Bank	4.059	0,00
(111.799)	Ingredion Inc	Goldman Sachs International	8.425	0,00
(59.475)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	2.047	0,00
1.626	Inmode Ltd	Goldman Sachs International	405	0,00
(325)	Innovative Industrial Properties Inc	Goldman Sachs International	667	0,00
(92.472)	Insmed Inc	JPMorgan Chase Bank	7.566	0,00
(236.506)	Insmed Inc	Goldman Sachs International	51.021	0,01
(34.983)	Insmed Inc	Morgan Stanley	888	0,00
(199)	Insperty Inc	Goldman Sachs International	45	0,00
116	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(378.621)	Insulet Corp	Goldman Sachs International	1.266	0,00
(1.318.488)	Insulet Corp	Nomura	0	0,00
(341)	Intapp Inc	Goldman Sachs International	315	0,00
2.209	Intel Corp	Goldman Sachs International	616	0,00
15.409	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1.037	0,00
(82)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs International	483	0,00
(608.612)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	12.923	0,00
(9.164)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	872	0,00
(1.047)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	3.092	0,00
58.752	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	5.428	0,00
(17)	International Money Express Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
61.799	International Paper Co	Morgan Stanley	7.170	0,00
(92)	International Seaways Inc	Goldman Sachs International	272	0,00
(230.740)	Intesa Sanpaolo	Goldman Sachs International	16.936	0,00
2.300.000	Intesa Sanpaolo SpA	BNP Paribas	27.713	0,01
(13)	Intrepid Potash Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(1.208)	Intuitive Machines Inc	Goldman Sachs International	108	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
59.636	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	1.598	0,00
(447.209)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	18.179	0,01
(213)	InvenTrust Properties Corp	Goldman Sachs International	80	0,00
(611.064)	Invesco Ltd	Goldman Sachs International	49.096	0,01
4.395	IonQ Inc	Goldman Sachs International	11.107	0,00
11.299	Iovance Biotherapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	9.848	0,00
(128)	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	123	0,00
56.188	Ipsen	JPMorgan Chase Bank	6.500	0,00
38.219	Ipsen	Goldman Sachs International	1.387	0,00
(86.292)	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	8.602	0,00
77.600	IREN Ltd	Goldman Sachs International	330.223	0,05
(30.580)	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	5.299	0,00
1.410	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs International	909	0,00
3.177	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	291	0,00
(1.942.664)	Itausa SA	Morgan Stanley	5.756	0,00
(345)	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs International	131	0,00
64.773	J M Smucker Co	Morgan Stanley	8.106	0,00
(681.797)	J M Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	18.043	0,00
(171.138)	J M Smucker Co	Goldman Sachs International	3.896	0,00
115	Jabil Inc	Goldman Sachs International	1.965	0,00
(36)	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	17	0,00
(370)	Jack in the Box Inc	Goldman Sachs International	182	0,00
2.155	Jacobs Solutions Inc	Goldman Sachs International	4.140	0,00
5.000	James Hardie Industries PLC	Goldman Sachs International	360	0,00
175	Jamf Holding Corp	Goldman Sachs International	28	0,00
100	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs International	10	0,00
(203)	Janux Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
12.125	Jaws Mustang	Goldman Sachs International	0	0,00
12.211	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	332	0,00
77	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	85	0,00
(39.769)	JBS NV	JPMorgan Chase Bank	3.102	0,00
(70.339)	JBS NV	Goldman Sachs International	60.855	0,01
14.109	JD.com Inc	Morgan Stanley	2.719	0,00
(182.158)	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs International	5.446	0,00
(22.215)	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs International	6.439	0,00
54.369.440	JFE Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(908)	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs International	448	0,00
(149)	John Wiley & Sons Inc Class A	Goldman Sachs International	74	0,00
612.642	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	7.615	0,00
55.219	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase Bank	589	0,00
183	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs International	100	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(53.817)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	11.152	0,00
236	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs International	3.611	0,00
10.000	JOYY Inc	Goldman Sachs International	11.400	0,00
7	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs International	20	0,00
(56)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	71	0,00
36.685.817	Kansai Paint Co Ltd	Nomura	0	0,00
(716)	Karman Holdings Inc	Goldman Sachs International	71	0,00
(8.785)	KBC Group NV	JPMorgan Chase Bank	369	0,00
(227.448)	KBC Group NV	Goldman Sachs International	8.993	0,00
(17)	Kelly Services Inc Class A	Goldman Sachs International	4	0,00
160	Kemper Corp	Goldman Sachs International	149	0,00
122	Kennametal Inc	Goldman Sachs International	98	0,00
218.244	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	11.649	0,00
(79)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	20	0,00
(240)	Kestra Medical Technologies Ltd	Goldman Sachs International	261	0,00
(1.229)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	446	0,00
37.504	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	1.052	0,00
2.688	KeyCorp	Goldman Sachs International	3.840	0,00
(1.190.706)	KGHM Polska Miedz SA	Goldman Sachs International	6.312	0,00
30.568	Kilroy Realty Corp	Morgan Stanley	856	0,00
97.615	Kimberly-Clark Corp	JPMorgan Chase Bank	3.722	0,00
327.258	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	18.594	0,00
5.628	Kimco Realty Corp	Goldman Sachs International	231	0,00
(88)	KinderCare Learning Cos Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
(209)	Kinetik Holdings Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
134	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs International	1.800	0,00
2.353	Kite Realty Group Trust	Goldman Sachs International	666	0,00
(3.075)	KKR Real Estate Finance Trust Inc	Goldman Sachs International	1.321	0,00
(1.224)	Knife River Corp	Goldman Sachs International	432	0,00
175.870	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs International	616	0,00
11.168.300	Kobe Steel Ltd	Nomura	0	0,00
(55.506)	Kohls Corp	Morgan Stanley	542	0,00
316	Korn Ferry	Goldman Sachs International	1.639	0,00
(55.426)	Kraft Heinz Co	JPMorgan Chase Bank	419	0,00
67.464	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	14.325	0,00
39.238	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs International	6.487	0,00
(810)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Goldman Sachs International	431	0,00
(140)	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	410	0,00
(124)	Labcorp Holdings Inc	Goldman Sachs International	150	0,00
(28.074)	Lam Research Corp	Morgan Stanley	4.489	0,00
242.786	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	13.961	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
171.613	Lamb Weston Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	11.436	0,00
30.955	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	1.055	0,00
(75.310)	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs International	1.986	0,00
(295.949)	Lancaster Colony Corp	JPMorgan Chase Bank	13.237	0,00
(152)	Latham Group Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
(319.374)	Lazard Inc	Goldman Sachs International	24.473	0,01
(137.076)	Lazard Inc	JPMorgan Chase Bank	25.522	0,01
(835)	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs International	1.380	0,00
83	Legacy Housing Corp	Goldman Sachs International	15	0,00
(96.361)	Legal & General Group Plc	Goldman Sachs International	3.548	0,00
53	Legalzoom.com Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(33)	Legend Biotech Corp	Goldman Sachs International	12	0,00
37	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs International	77	0,00
43	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs International	44	0,00
8.080	Lennar Corp Class A	Goldman Sachs International	8.905	0,00
28.787	Lennar Corp Class B	Morgan Stanley	3.478	0,00
(60)	LENZ Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	52	0,00
912	Leonardo DRS Inc	Goldman Sachs International	1.313	0,00
(631)	Liberty Energy Inc	Goldman Sachs International	1.202	0,00
10.200	Liberty Global Ltd Class C	Goldman Sachs International	1.148	0,00
60	Liberty Latin America Ltd Class A	Goldman Sachs International	7	0,00
5.000	Liberty Media Corp Class A	Goldman Sachs International	35.750	0,01
(58.261)	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	13.879	0,00
5.000	Liberty Media Corp Class C	Goldman Sachs International	24.950	0,01
5.863	Life360 Inc	Goldman Sachs International	14.723	0,00
(43)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	26	0,00
(19)	Limbach Holdings Inc	Goldman Sachs International	34	0,00
(91)	Lincoln Educational Services Corp	Goldman Sachs International	68	0,00
249	Linde Plc	Goldman Sachs International	1.342	0,00
(9)	Lineage Inc	Goldman Sachs International	12	0,00
596.977	Lineage Inc	Morgan Stanley	21.596	0,00
40.977	Liquidia Corp	Goldman Sachs International	4.977	0,00
1.048	Liquidity Services Inc	Goldman Sachs International	48	0,00
(57.775)	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	5.884	0,00
62	Littelfuse Inc	Goldman Sachs International	306	0,00
927.678	Live Nation Entertainment Inc	Nomura	0	0,00
(12.728)	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	798	0,00
76	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs International	188	0,00
237.777	L'Oreal	Goldman Sachs International	11.332	0,00
99.452	L'Oreal	JPMorgan Chase Bank	1.978	0,00
(547)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs International	1.188	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(9.089)	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	409	0,00
53.096	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	1.488	0,00
450.832	LPL Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	5.060	0,00
309.369	LPP Sa	JPMorgan Chase Bank	4.424	0,00
(149)	LSB Industries Inc	Goldman Sachs International	96	0,00
(61.235)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	23.513	0,01
774	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs International	7.183	0,00
(16.552)	LXP Industrial Trust	Goldman Sachs International	4.806	0,00
390	Lyft Inc Class A	Goldman Sachs International	15	0,00
(420)	LyondellBasell Industries NV	Goldman Sachs International	970	0,00
54.225	LyondellBasell Industries NV Class A	Morgan Stanley	1.459	0,00
(448.991)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs International	11.641	0,00
456	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs International	4.904	0,00
(1.007)	Macy's Inc	Goldman Sachs International	143	0,00
(46)	Malibu Boats Inc Class A	Goldman Sachs International	20	0,00
(57.162)	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	8.066	0,00
(213)	MannKind Corp	Goldman Sachs International	169	0,00
(747)	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs International	306	0,00
(145.262)	Maplebear Inc	Morgan Stanley	15.197	0,00
36.261	MARA Holdings Inc	Goldman Sachs International	18.442	0,01
(651)	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs International	853	0,00
(1.002)	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs International	185	0,00
(53)	Marcus Corp	Goldman Sachs International	23	0,00
(540)	Marex Group Plc	Goldman Sachs International	291	0,00
(185)	MarineMax Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(287)	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs International	284	0,00
19	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	262	0,00
(18.724)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	1.029	0,00
(1.749)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs International	2.657	0,00
58.652	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	2.937	0,00
237	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs International	383	0,00
73	Marvell Technology Inc	Goldman Sachs International	17	0,00
16.461	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	6.070	0,00
59.100	Masco Corp	Morgan Stanley	2.329	0,00
(105.585)	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	14.456	0,00
20.755	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
224.329	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	9.489	0,00
79	Match Group Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(1.122)	Matson Inc	Goldman Sachs International	310	0,00
(47)	MaxCyte Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
974	MAXIMUS Inc	Goldman Sachs International	738	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.800	MaxLinear Inc	Goldman Sachs International	5.724	0,00
134	McDonald's Corp	Goldman Sachs International	83	0,00
32	McKesson Corp	Goldman Sachs International	224	0,00
(85.329)	McKesson Corp	Morgan Stanley	289	0,00
25.100	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs International	11.974	0,00
(60.438)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	142	0,00
214.615	Mediobanca SpA	Goldman Sachs International	6.340	0,00
(64.060)	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	2.579	0,00
(462.292)	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	2.115	0,00
75.766	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(163)	Merchants Bancorp	Goldman Sachs International	54	0,00
263.706	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	9.794	0,00
43.889	Merck KGaA	Goldman Sachs International	12.366	0,00
35.671	Merck KGaA	JPMorgan Chase Bank	9.117	0,00
(78)	Meridianlink Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
(1.057)	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	55	0,00
(277)	Mesa Laboratories Inc	Goldman Sachs International	485	0,00
(26)	Mesoblast Ltd	Goldman Sachs International	37	0,00
(172.681)	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	35.179	0,01
(318.737)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	82.240	0,01
(135.106)	Meta Platforms Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	31.687	0,01
(40.376)	Metsera Inc	Goldman Sachs International	13.443	0,00
(4.726)	Metsera Inc	JPMorgan Chase Bank	1.971	0,00
(11)	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs International	89	0,00
(274)	MFA Financial Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(1.306)	MGE Energy Inc	Goldman Sachs International	37	0,00
(54.700)	Mgic Investment Corp	Morgan Stanley	8.051	0,00
80	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs International	10	0,00
710	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs International	1.088	0,00
433	Micron Technology Inc	Goldman Sachs International	184	0,00
(33.951)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	10.181	0,00
(22.342)	Microsoft Corp	JPMorgan Chase Bank	2.975	0,00
(340.645)	Microsoft Corp	Morgan Stanley	70.879	0,01
(320.607)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	33.829	0,01
276	MicroStrategy Inc Class A	Goldman Sachs International	5.616	0,00
(1.572)	Mid-America Apartment Communities Inc	Goldman Sachs International	2.267	0,00
1.144	Middleby Corp	Nomura	0	0,00
184.127	Middlesex Water Co	Goldman Sachs International	12.016	0,00
3.433	MillerKnoll Inc	Goldman Sachs International	7.633	0,00
11	Millrose Properties Inc	Goldman Sachs International	13	0,00
(42)	Mind Medicine MindMed Inc	Goldman Sachs International	25	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(214)	Mineralys Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	38	0,00
(169)	Mirum Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	25	0,00
(166)	Mission Produce Inc	Goldman Sachs International	26	0,00
(13.885)	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs International	2.172	0,00
35.233	Moderna Inc	Morgan Stanley	5.425	0,00
(124)	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	79	0,00
434	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs International	768	0,00
257.585	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	27.129	0,01
161.849	Molson Coors Beverage Co Class B	JPMorgan Chase Bank	13.516	0,00
(22.930)	Monday.com Ltd	Morgan Stanley	1.208	0,00
(21.896)	Monday.com Ltd	Goldman Sachs International	1.301	0,00
(89.930)	Monday.com Ltd	JPMorgan Chase Bank	5.054	0,00
200	MongoDB Inc Class A	Goldman Sachs International	14	0,00
42	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs International	1.041	0,00
(76.838)	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	21.032	0,01
2.560	Monro Inc	Goldman Sachs International	410	0,00
(85.136)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	6.399	0,00
139.138	Monster Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	448	0,00
83.654	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	440	0,00
(75)	Montrose Environmental Group Inc	Goldman Sachs International	120	0,00
37	Moody's Corp	Goldman Sachs International	913	0,00
(25)	Mosaic Co	Goldman Sachs International	3	0,00
(58.927)	Mosaic Co	Morgan Stanley	2.631	0,00
90	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs International	1.170	0,00
(96.150)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	1.165	0,00
(10)	Movado Group Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
100	MP Materials Corp	Goldman Sachs International	37	0,00
(822.786)	MPLX LP	Goldman Sachs International	52.300	0,01
808.591	Mr Price Group Ltd	Goldman Sachs International	400	0,00
1.167.089	Mr Price Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	3.753	0,00
90	MSA Safety Inc	Goldman Sachs International	144	0,00
90	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Goldman Sachs International	265	0,00
(57.970)	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Morgan Stanley	4.541	0,00
68	MSCI Inc	Goldman Sachs International	1.997	0,00
375.195	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Goldman Sachs International	15.270	0,00
80.033	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	JPMorgan Chase Bank	1.046	0,00
(550)	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs International	1.375	0,00
129	MYR Group Inc	Goldman Sachs International	2.173	0,00
(1.304.610)	Naspers Ltd	Goldman Sachs International	14.093	0,00
2.880	Natera Inc	Goldman Sachs International	1.208	0,00
(1.664)	National Beverage Corp	Goldman Sachs International	2.144	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
134	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs International	129	0,00
(293)	National Health Investors Inc	Goldman Sachs International	187	0,00
163	National HealthCare Corp	Goldman Sachs International	727	0,00
(213)	National Storage Affiliates Trust	Goldman Sachs International	228	0,00
(47)	National Storage REIT	Goldman Sachs International	0	0,00
2.107	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.347	0,00
455	Navient Corp	Goldman Sachs International	200	0,00
(540)	Navigator Holdings Ltd	Goldman Sachs International	205	0,00
(321)	Navitas Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	38	0,00
59	NB Bancorp Inc	Goldman Sachs International	5	0,00
33.681	nCino Inc	Morgan Stanley	670	0,00
(8.487)	NCR Voyix Corp	Goldman Sachs International	1.012	0,00
5.000	Nebius Group NV	Goldman Sachs International	24.350	0,01
1.890.509	Nedbank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	10.371	0,00
3.595.073	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs International	14.119	0,00
(4.566)	Neogen Corp	Goldman Sachs International	3.599	0,00
(6.910)	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs International	364	0,00
273.981	Nestle SA	Goldman Sachs International	8.517	0,00
409	NetApp Inc	Goldman Sachs International	961	0,00
230.158	Netflix Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(144.942)	Netflix Inc	Morgan Stanley	67.821	0,02
(240.111)	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	10.711	0,00
(144.210)	Neurocrine Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	1.802	0,00
216.659	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs International	5.491	0,00
(635)	New York Mortgage Trust Inc	Goldman Sachs International	23	0,00
(61.928)	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	2.289	0,00
26.705	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	4.058	0,00
(4.205)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs International	1.411	0,00
(80.802)	Newmont Corp	Morgan Stanley	11.558	0,00
(10.702)	Newmont Corp	Goldman Sachs International	17.251	0,00
(17.785)	News Corp Class A	Morgan Stanley	1.688	0,00
341	News Corp Class A	Goldman Sachs International	215	0,00
100	Nexstar Media Group Inc	Goldman Sachs International	47	0,00
(61.774)	Nexstar Media Group Inc	Morgan Stanley	2.880	0,00
56.576	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	3.961	0,00
(97.735)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs International	311	0,00
(2.177)	NEXTracker Inc Class A	Goldman Sachs International	13.085	0,00
(60.502)	NiSource Inc	Morgan Stanley	1.144	0,00
(601.050)	NiSource Inc	Goldman Sachs International	23.128	0,01
(320.054)	NN Group NV	Goldman Sachs International	8.258	0,00
(61.614)	NNN REIT Inc	Morgan Stanley	602	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(265)	Noble Corp PLC	Goldman Sachs International	662	0,00
(28)	Nordson Corp	Goldman Sachs International	113	0,00
(383)	Northern Oil & Gas Inc	Goldman Sachs International	1.167	0,00
19	Northern Trust Corp	Goldman Sachs International	296	0,00
(94)	Northfield Bancorp Inc	Goldman Sachs International	24	0,00
3.762	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs International	2.299	0,00
(763)	Northwest Natural Holding Co	Goldman Sachs International	24	0,00
173.080	NorthWestern Energy Group Inc	Goldman Sachs International	4.123	0,00
158.669	NOV Inc	Goldman Sachs International	4.364	0,00
(327.275)	Novartis AG	Goldman Sachs International	46.076	0,01
(135.497)	Novartis AG	JPMorgan Chase Bank	11.031	0,00
(354)	Novavax Inc	Goldman Sachs International	89	0,00
(21)	NPK International Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
12.700	NU Holdings Ltd Class A	Goldman Sachs International	5.944	0,00
(5.418)	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	267	0,00
374	Nucor Corp	Goldman Sachs International	97	0,00
(54.393)	Nucor Corp	Morgan Stanley	8.849	0,00
(224)	Nurix Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	77	0,00
(50)	NuScale Power Corp	Goldman Sachs International	146	0,00
(321)	Nuvalent Inc Class A	Goldman Sachs International	1.079	0,00
216	nVent Electric Plc	Goldman Sachs International	25	0,00
(61.312)	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	2.629	0,00
(416.390)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	103.561	0,02
273	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs International	262	0,00
(93.195)	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	8.591	0,00
37.886	Oatly Group AB	JPMorgan Chase Bank	17.200	0,00
7.461	Oatly Group AB	Goldman Sachs International	3.678	0,00
342.014	Occidental Petroleum Corp	JPMorgan Chase Bank	7.619	0,00
53.172	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	1.376	0,00
358.575	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs International	15.299	0,00
67	Ocular Therapeutix Inc	Goldman Sachs International	4	0,00
(489.667)	OGE Energy Corp	Goldman Sachs International	180	0,00
64.874	Okta Inc	Morgan Stanley	9.748	0,00
32.034	Olaplex Holdings Inc	Goldman Sachs International	9.668	0,00
1.906	Old National Bancorp	Goldman Sachs International	1.425	0,00
581	Old Republic International Corp	Goldman Sachs International	476	0,00
(60.051)	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	3.597	0,00
(2.375)	Olin Corp	Goldman Sachs International	291	0,00
(511)	Omega Healthcare Investors Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
610.673	Omega Healthcare Investors Inc	Morgan Stanley	5.692	0,00
(93.000)	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	2.769	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.547)	On Holding AG Class A	Goldman Sachs International	2.436	0,00
(285)	ONE Gas Inc	Goldman Sachs International	85	0,00
(58.918)	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	5.930	0,00
486.125	ONEOK Inc	Goldman Sachs International	86.004	0,02
442	OPENLANE Inc	Goldman Sachs International	764	0,00
1.200	OPKO Health Inc	Goldman Sachs International	44	0,00
(144)	OppFi Inc	Goldman Sachs International	89	0,00
(205.139)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	3.101	0,00
(48.439)	Oracle Corp	Morgan Stanley	24.467	0,01
690	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs International	1.260	0,00
16.150.000	OSG Corp	Nomura	0	0,00
(55.679)	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	11.507	0,00
(72)	OSI Systems Inc	Goldman Sachs International	588	0,00
55.181	PACCAR Inc	Morgan Stanley	1.378	0,00
177	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	30	0,00
47	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs International	33	0,00
(121)	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs International	54	0,00
(104)	PACS Group Inc	Goldman Sachs International	7	0,00
(205)	Pagaya Technologies Ltd Class A	Goldman Sachs International	14	0,00
(101.901)	Pagseguro Digital Ltd Class A	Morgan Stanley	8.631	0,00
2.489	Palantir Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	13.887	0,00
(74.845)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	12.902	0,00
31	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs International	200	0,00
(502)	Papa John's International Inc	Goldman Sachs International	401	0,00
(342)	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs International	308	0,00
(413)	Paramount Group Inc	Goldman Sachs International	79	0,00
792.054	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	5.196	0,00
(4.971)	Park Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	414	0,00
222	Park National Corp	Goldman Sachs International	2.027	0,00
(661.104)	Parker-Hannifin Corp	JPMorgan Chase Bank	28.694	0,01
(119.154)	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	4.298	0,00
4.812	Parsons Corp	Nomura	0	0,00
241.342	Partners Group Holding AG	Goldman Sachs International	23.909	0,01
2.188	Partners Group Holding AG	JPMorgan Chase Bank	151	0,00
473	Pathward Financial Inc	Goldman Sachs International	2.375	0,00
(14.025)	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs International	7.047	0,00
(146)	Paychex Inc	Goldman Sachs International	1.143	0,00
53.281	Paychex Inc	Morgan Stanley	3.443	0,00
85.269	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	7.682	0,00
15.249	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	1.978	0,00
(5.376)	PBF Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	7.854	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.548	Pebblebrook Hotel Trust	Goldman Sachs International	3.070	0,00
(43.449)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	22.432	0,01
200	Pegasystems Inc	Goldman Sachs International	162	0,00
(549.573)	Pentair Plc	Goldman Sachs International	22.465	0,01
(195)	Penumbra Inc	Goldman Sachs International	789	0,00
(87.267)	Pepkor Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	176	0,00
(2.157.442)	Pepkor Holdings Ltd	Goldman Sachs International	2.726	0,00
362.826	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	9.018	0,00
1.360	Perdoceo Education Corp	Goldman Sachs International	842	0,00
(288)	Perella Weinberg Partners	Goldman Sachs International	132	0,00
29.421	Permian Resources Corp	Morgan Stanley	2.540	0,00
244.346	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	3.735	0,00
(840)	Personalis Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(86.948)	PG&E Corp	Morgan Stanley	2.402	0,00
(525.726)	PG&E Corp	Nomura	0	0,00
3.088	PG&E Corp	Goldman Sachs International	652	0,00
(60)	Phathom Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
429.198	Phillips 66	JPMorgan Chase Bank	3.318	0,00
(2.229)	Phillips Edison & Co Inc	Goldman Sachs International	378	0,00
37	Photronics Inc	Goldman Sachs International	19	0,00
(334)	Piedmont Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	56	0,00
(2.264)	Pilgrim's Pride Corp	Goldman Sachs International	2.098	0,00
650	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs International	4.491	0,00
(5.680)	Pinterest Inc Class A	Morgan Stanley	1.745	0,00
81	Piper Sandler Cos	Goldman Sachs International	1.803	0,00
(32.102)	Piraeus Financial Holdings SA	Morgan Stanley	49.310	0,01
3.197	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs International	1.387	0,00
(224.436)	PJT Partners Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	35.192	0,01
(62.144)	PJT Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	9.841	0,00
(44.796)	PJT Partners Inc Class A	Morgan Stanley	4.079	0,00
109	Planet Labs PBC	Goldman Sachs International	3	0,00
3.000	Playtika Holding Corp	Goldman Sachs International	136	0,00
(91)	Plymouth Industrial REIT Inc	Goldman Sachs International	12	0,00
(2.743)	Polaris Inc	Goldman Sachs International	793	0,00
64.088	Pool Corp	Morgan Stanley	8.606	0,00
(49.520)	Popular Inc	Morgan Stanley	14.041	0,00
(2.177)	PotlatchDeltic Corp	Goldman Sachs International	516	0,00
37	Powell Industries Inc	Goldman Sachs International	697	0,00
(309)	Power Integrations Inc	Goldman Sachs International	74	0,00
200	Power Solutions International Inc	Goldman Sachs International	1.140	0,00
(811.941)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Goldman Sachs International	6.005	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(927.284)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	JPMorgan Chase Bank	7.676	0,00
(518.288)	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	JPMorgan Chase Bank	40.070	0,01
(308.467)	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Goldman Sachs International	12.520	0,00
(93.369)	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	5.061	0,00
840.384	PPL Corp	Goldman Sachs International	25.258	0,01
90.908	PPL Corp	JPMorgan Chase Bank	1.809	0,00
765	PRA Group Inc	Goldman Sachs International	33	0,00
(41)	Praxis Precision Medicines Inc	Goldman Sachs International	67	0,00
182	Preferred Bank	Goldman Sachs International	1.041	0,00
(49.397)	Premier Inc Class A	Morgan Stanley	9.584	0,00
(254)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs International	961	0,00
(59)	PriceSmart Inc	Goldman Sachs International	27	0,00
4.103	Primo Brands Corp	Goldman Sachs International	1.105	0,00
61.964	PROCEPT BioRobotics Corp	Goldman Sachs International	11.986	0,00
31.215	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	2.022	0,00
365.641	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	9.421	0,00
55.077	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	2.832	0,00
144.879	Procter & Gamble Co	JPMorgan Chase Bank	2.391	0,00
643	Progressive Corp	Goldman Sachs International	1.845	0,00
1.156	Progyny Inc	Goldman Sachs International	776	0,00
59.607	Prologis Inc	Morgan Stanley	5.673	0,00
(11.441)	Prologis Inc	Goldman Sachs International	14.825	0,00
(558)	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs International	351	0,00
643.388	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs International	59.025	0,01
435	Proto Labs Inc	Goldman Sachs International	620	0,00
77	Provident Financial Services Inc	Goldman Sachs International	104	0,00
903	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs International	1.949	0,00
(18.129)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	498	0,00
(502)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1.043	0,00
(151.147)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs International	3.983	0,00
(1.758)	Public Storage	Goldman Sachs International	178	0,00
(44)	Pulse Biosciences Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
492	PVH Corp	Goldman Sachs International	1.731	0,00
100	QIAGEN NV	Goldman Sachs International	29	0,00
(50.106)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	13.917	0,00
(131)	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs International	498	0,00
392	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs International	282	0,00
(3.669)	Quanex Building Products Corp	Goldman Sachs International	398	0,00
(22.520)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	1.912	0,00
3.200	Quantum Computing Inc	Goldman Sachs International	6.386	0,00
(408.118)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	10.007	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(526)	QuidelOrtho Corp	Goldman Sachs International	26	0,00
(2.231)	RadNet Inc	Goldman Sachs International	744	0,00
(2.729)	Ralliant Corp	Goldman Sachs International	8.912	0,00
123	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs International	487	0,00
(62.461)	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	1.759	0,00
200	Ramaco Resources Inc Class B	Goldman Sachs International	178	0,00
(167)	Rapid7 Inc	Goldman Sachs International	42	0,00
(642.538)	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs International	31.106	0,01
(188.013)	Raymond James Financial Inc	JPMorgan Chase Bank	16.163	0,00
(2.673)	Rayonier Inc	Goldman Sachs International	1.921	0,00
(3.138)	Ready Capital Corp	Goldman Sachs International	56	0,00
200	Real Brokerage Inc	Goldman Sachs International	98	0,00
(137)	RealReal Inc	Goldman Sachs International	51	0,00
(61.255)	Reckitt Benckiser Group Plc	JPMorgan Chase Bank	5.875	0,00
2.100	Red Cat Holdings Inc	Goldman Sachs International	343	0,00
(390)	Redfin Corp	Goldman Sachs International	130	0,00
542	Redwood Trust Inc	Goldman Sachs International	159	0,00
(41.512)	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	19.671	0,01
2.642	Regency Centers Corp	Goldman Sachs International	1.613	0,00
56.460	Regency Centers Corp	Morgan Stanley	1.821	0,00
(71.721)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	2.687	0,00
(297.512)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	14.792	0,00
(17)	REGENXBIO Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
36	Reinsurance Group of America Inc Class A	Goldman Sachs International	9	0,00
142	Relay Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
258	Reliance Inc	Goldman Sachs International	2.085	0,00
182.258	Remitly Global Inc	Goldman Sachs International	13.567	0,00
100	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs International	144	0,00
25.167	Repligen Corp	Goldman Sachs International	1.277	0,00
37.348	Repligen Corp	Morgan Stanley	5.639	0,00
9	Republic Services Inc	Goldman Sachs International	20	0,00
38.857	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs International	2.458	0,00
38	REVOLUTION Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	2	0,00
(105)	Revolve Group Inc	Goldman Sachs International	89	0,00
1.004	REX American Resources Corp	Goldman Sachs International	971	0,00
206.975	Reynolds Consumer Products Inc	JPMorgan Chase Bank	43.370	0,01
212.565	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs International	45.366	0,01
31.312	RH	Morgan Stanley	1.042	0,00
(41)	Ribbon Communications Inc	Goldman Sachs International	11	0,00
(57.433)	RingCentral Inc Class A	Morgan Stanley	6.101	0,00
(55.551)	Rithm Capital Corp	Morgan Stanley	2.269	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
983	Rivian Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	137	0,00
(1.045)	RLI Corp	Goldman Sachs International	301	0,00
30.013	RLI Corp	Morgan Stanley	3.107	0,00
(430)	ROBLOX Corp Class A	Goldman Sachs International	167	0,00
71.545	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	10.656	0,00
299.414	Roche Holding AG	Goldman Sachs International	23.355	0,01
(60.100)	Rocket Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	22.318	0,01
3.117	Rocket Lab Corp	Goldman Sachs International	1.213	0,00
(132)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	55	0,00
(68.772)	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	28.923	0,01
12	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
(44)	Rogers Corp	Goldman Sachs International	29	0,00
(263)	Roivant Sciences Ltd	Goldman Sachs International	140	0,00
(21.701)	Roivant Sciences Ltd	JPMorgan Chase Bank	257	0,00
(54.643)	Roku Inc	Morgan Stanley	13.131	0,00
410	Rollins Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(77)	Root Inc Class A	Goldman Sachs International	21	0,00
81	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs International	96	0,00
(1.500)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs International	957	0,00
100	Royalty Pharma Plc Class A	Goldman Sachs International	16	0,00
54.593	RTX Corp	Morgan Stanley	500	0,00
145	RTX Corp	Goldman Sachs International	197	0,00
(1.320)	Rumble Inc	Goldman Sachs International	276	0,00
47	Rush Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	91	0,00
(85)	RxSight Inc	Goldman Sachs International	78	0,00
10.000	Ryanair Holdings Plc	Goldman Sachs International	14.300	0,00
(785.582)	S&P Global Inc	Goldman Sachs International	19.707	0,01
(144.625)	S&P Global Inc	JPMorgan Chase Bank	6.946	0,00
(443)	Sable Offshore Corp	Goldman Sachs International	416	0,00
150	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	65	0,00
(86)	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
44.891	Saia Inc	Morgan Stanley	12.678	0,00
(164.476)	Saipem Spa	Nomura	0	0,00
(15.122)	Salesforce Inc	Morgan Stanley	364	0,00
(139.497)	Salesforce Inc	JPMorgan Chase Bank	4.227	0,00
4.757	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	2.817	0,00
112.407	Sampo Oyj Class A	Goldman Sachs International	3.113	0,00
(42.783)	Sandisk Corp	Morgan Stanley	1.788	0,00
9.940	Sandisk Corp	Goldman Sachs International	7.032	0,00
(20.807)	Sandoz Group AG	JPMorgan Chase Bank	454	0,00
(10)	SandRidge Energy Inc	Goldman Sachs International	10	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
927.220	Santander Bank Polska SA	Goldman Sachs International	10.264	0,00
389.725	Santander Bank Polska SA	JPMorgan Chase Bank	6.019	0,00
(26)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	100	0,00
1.195	SBA Communications Corp Class A	Goldman Sachs International	6.378	0,00
515	ScanSource Inc	Goldman Sachs International	513	0,00
(1.315)	Schlumberger NV	Goldman Sachs International	2.638	0,00
56.224	Schlumberger NV	Morgan Stanley	8.468	0,00
(503)	Schneider National Inc Class B	Goldman Sachs International	13	0,00
2.150	Scholastic Corp	Goldman Sachs International	4.040	0,00
(6.148)	Schrodinger Inc	Goldman Sachs International	6.139	0,00
(66.101)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	642	0,00
(126.346)	SCOR SE	Goldman Sachs International	8.721	0,00
(53)	Scorpio Tankers Inc	Goldman Sachs International	217	0,00
(59.874)	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	3.397	0,00
462	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs International	6.140	0,00
(1.026)	Sealed Air Corp	Goldman Sachs International	178	0,00
(54.006)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	6.955	0,00
160	SEI Investments Co	Goldman Sachs International	902	0,00
(315)	Select Water Solutions Inc	Goldman Sachs International	112	0,00
(91.058)	Sempra	Goldman Sachs International	1.111	0,00
852.873	Semtech Corp	Nomura	0	0,00
(52.539)	Sensata Technologies Holding	Morgan Stanley	11.794	0,00
33.349	SentinelOne Inc Class A	Morgan Stanley	2.607	0,00
(10)	Septerna Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
1.300	Serve Robotics Inc	Goldman Sachs International	1.135	0,00
19.515	ServiceNow Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
131.158	ServiceTitan Inc Class A	Goldman Sachs International	4.910	0,00
(330.054)	Sharkninja Inc	Goldman Sachs International	22.710	0,01
(81.827)	Sharkninja Inc	JPMorgan Chase Bank	6.364	0,00
(344.534)	Shell Plc	Goldman Sachs International	12.017	0,00
(62)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs International	1	0,00
123	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs International	935	0,00
(263.280)	Shift4 Payments Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	4.364	0,00
(177.489)	Shift4 Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	4.799	0,00
(66)	Shoals Technologies Group Inc Class A	Goldman Sachs International	50	0,00
(824)	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs International	1.019	0,00
4.046.111	Shoprite Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	2.290	0,00
3.222.669	Shoprite Holdings Ltd	Goldman Sachs International	3.454	0,00
9	SI-BONE Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
(391)	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs International	1.095	0,00
(960)	Sila Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	345	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(766)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs International	242	0,00
(321.830)	Simon Property Group Inc	Morgan Stanley	2.802	0,00
60.704	Simply Good Foods Co	JPMorgan Chase Bank	2.828	0,00
57.942	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	2.962	0,00
(30.029)	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	61	0,00
(2.204)	Simulations Plus Inc	Goldman Sachs International	2.959	0,00
100	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs International	41	0,00
1.100	SiriusPoint Ltd	Goldman Sachs International	1.005	0,00
32.306	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	1.842	0,00
(474)	SiTime Corp	Goldman Sachs International	2.939	0,00
(216)	Sitio Royalties Corp Class A	Goldman Sachs International	364	0,00
3.200.000	SK Hynix Inc	Bank of America Merrill Lynch	3.094.089	0,48
(1.682.564)	Skandinaviska Enskilda Banken AB	JPMorgan Chase Bank	24.910	0,01
(865.354)	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Goldman Sachs International	1.062	0,00
260	Skechers USA Inc Class A	Goldman Sachs International	38	0,00
(85)	Skyward Specialty Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	108	0,00
(35.962)	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	18.075	0,00
661	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs International	1.547	0,00
(2.549)	SL Green Realty Corp	Goldman Sachs International	9.932	0,00
(51.993)	SLM Corp	Morgan Stanley	10.697	0,00
(609)	SM Energy Co	Goldman Sachs International	1.865	0,00
(17)	Smith & Wesson Brands Inc	Goldman Sachs International	34	0,00
(50.664)	Smithfield Foods Inc	Morgan Stanley	8.433	0,00
59.369	Smurfit WestRock Plc	Morgan Stanley	4.869	0,00
(2)	Snap-on Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
(148.162)	Societe Generale SA	Goldman Sachs International	1.902	0,00
(5.793)	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	2.777	0,00
274	SoFi Technologies Inc	Goldman Sachs International	282	0,00
(187)	Solaris Energy Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	129	0,00
(472)	Sonoco Products Co	Goldman Sachs International	393	0,00
(60)	Sotera Health Co	Goldman Sachs International	12	0,00
1.287	South State Corp	Goldman Sachs International	1.350	0,00
(570.005)	Southern Co	Goldman Sachs International	13.008	0,00
(2.027)	Southern States Bancshares Inc	Goldman Sachs International	94	0,00
174	Southside Bancshares Inc	Goldman Sachs International	261	0,00
31.732	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	260	0,00
2.541	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	1.742	0,00
198.557	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	27.997	0,01
(60)	Spotify Technology SA	Goldman Sachs International	316	0,00
24.988	SpringBig Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.287	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	3.229	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(180)	Spyre Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	45	0,00
90	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs International	86	0,00
(7.998)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs International	1.273	0,00
(755.677)	STAG Industrial Inc	Morgan Stanley	24.787	0,01
1.317	STAG Industrial Inc	Goldman Sachs International	316	0,00
1.600.000	Standard Chartered Plc	BNP Paribas	10.701	0,00
100	StandardAero Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
50	Standex International Corp	Goldman Sachs International	9	0,00
54.356	Starbucks Corp	Morgan Stanley	250	0,00
(93.161)	State Street Corp	Morgan Stanley	7.334	0,00
107.025	State Street Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(246)	Stepan Co	Goldman Sachs International	59	0,00
(93.633)	STERIS Plc	Morgan Stanley	1.098	0,00
(313)	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs International	10	0,00
739	Stewart Information Services Corp	Goldman Sachs International	2.903	0,00
142	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs International	899	0,00
(119)	Stoke Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	33	0,00
423	StoneCo Ltd Class A	Goldman Sachs International	287	0,00
(147.130)	StoneCo Ltd Class A	Morgan Stanley	26.477	0,01
44	StoneX Group Inc	Goldman Sachs International	239	0,00
(106)	Strawberry Fields REIT Inc	Goldman Sachs International	38	0,00
396	Summit Hotel Properties Inc	Goldman Sachs International	69	0,00
974	Summit Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	662	0,00
(13.191)	SunOpta Inc	JPMorgan Chase Bank	1.929	0,00
(65.774)	SunOpta Inc	Goldman Sachs International	5.720	0,00
(8.592)	Sunstone Hotel Investors Inc	Goldman Sachs International	242	0,00
(397)	Super Group SGHC Ltd	Goldman Sachs International	51	0,00
12.286.236	Super Micro Computer Inc	Nomura	572.296	0,09
28.104	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	3.292	0,00
6.560	Supernus Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	1.066	0,00
3.212.893	Svenska Handelsbanken	Goldman Sachs International	4.383	0,00
400.000	Swedbank AB	BNP Paribas	708	0,00
678.845	Swedbank AB Class A	JPMorgan Chase Bank	545	0,00
902.633	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	3.582	0,00
736.562	Swedish Orphan Biovitrum AB	JPMorgan Chase Bank	5.986	0,00
230.239	Swiss Re AG	Goldman Sachs International	12.156	0,00
(89.727)	Synchrony Financial	Morgan Stanley	11.052	0,00
670	Synchrony Financial	Goldman Sachs International	2.175	0,00
(63.443)	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	2.938	0,00
26	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs International	1	0,00
817	Sysco Corp	Goldman Sachs International	757	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
622	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	2.148	0,00
(59.508)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	22.119	0,01
(81.186)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	32.241	0,01
(176.769)	Talen Energy Corp	Goldman Sachs International	19.653	0,00
(425.758)	Talen Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	159.610	0,03
(641)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	897	0,00
(16)	Tanger Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(51.151)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	11.873	0,00
(84.079)	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	4.365	0,00
436	Target Corp	Goldman Sachs International	431	0,00
(44.116)	TD SYNnex Corp	Morgan Stanley	10.573	0,00
502	TE Connectivity PLC	Goldman Sachs International	1.596	0,00
378.137	TechnipFMC Plc	Goldman Sachs International	1.937	0,00
(82)	Tecnoglass Inc	Goldman Sachs International	40	0,00
18.653	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	6.447	0,00
(277.377)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	12.766	0,00
588	Tennant Co	Goldman Sachs International	1.640	0,00
(84.060)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	6.016	0,00
5.354	Teradyne Inc	Goldman Sachs International	10.021	0,00
49.871	Terawulf Inc	Goldman Sachs International	2.494	0,00
349.971	Terreno Realty Corp	Morgan Stanley	9.363	0,00
(27.708)	Tesla Inc	Morgan Stanley	3.958	0,00
(1.524)	Tesla Inc	Goldman Sachs International	8.738	0,00
(100)	TETRA Technologies Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
(18)	Texas Pacific Land Corp	Goldman Sachs International	659	0,00
(829)	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	84	0,00
57.156	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	532	0,00
1.000	Thomson Reuters Corp	Goldman Sachs International	4.900	0,00
294	Thor Industries Inc	Goldman Sachs International	162	0,00
(1.443)	Thryv Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.048	0,00
(354)	Tidewater Inc	Goldman Sachs International	314	0,00
(420)	Titan America SA	Goldman Sachs International	247	0,00
359	TJX Cos Inc	Goldman Sachs International	39	0,00
(12.416)	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	1.155	0,00
(12.478)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	3.894	0,00
390	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	156	0,00
(881)	Tootsie Roll Industries Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
(8.080)	Topgolf Callaway Brands Corp	Goldman Sachs International	2.791	0,00
400	Toro Co	Goldman Sachs International	692	0,00
368.233	TotalEnergies SE	Goldman Sachs International	367	0,00
(360)	TPG Inc	Goldman Sachs International	230	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.828	Trade Desk Inc Class A	Morgan Stanley	3.646	0,00
100	Tradeweb Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	147	0,00
25	TransDigm Group Inc	Goldman Sachs International	2.331	0,00
(139)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs International	742	0,00
(500)	Transocean Ltd	Goldman Sachs International	70	0,00
(8.021)	TransUnion	Morgan Stanley	592	0,00
100	TransUnion	Goldman Sachs International	74	0,00
238	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs International	571	0,00
68.071	TreeHouse Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	10.048	0,00
189.660	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	25.015	0,01
(209)	Trevi Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	134	0,00
32.671	Trex Co Inc	Morgan Stanley	1.283	0,00
109	TriMas Corp	Goldman Sachs International	25	0,00
(42.465)	Trimble Inc	Morgan Stanley	2.448	0,00
(76)	TriNet Group Inc	Goldman Sachs International	259	0,00
(1.745.642)	Trip.com Group Ltd	Nomura	42	0,00
62.084	TripAdvisor Inc	JPMorgan Chase Bank	5.269	0,00
136.849	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	10.831	0,00
(136)	Triumph Financial Inc	Goldman Sachs International	342	0,00
(81)	Triumph Group Inc	Goldman Sachs International	1	0,00
(154)	Tronox Holdings Plc	Goldman Sachs International	52	0,00
2.216	Truist Financial Corp	Goldman Sachs International	5.149	0,00
(34)	Trupanion Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
123	TrustCo Bank Corp NY	Goldman Sachs International	307	0,00
(136.109)	Tryg A/S	JPMorgan Chase Bank	1.610	0,00
(1.245.746)	Tryg A/S	Goldman Sachs International	11.220	0,00
(300)	TSS Inc	Goldman Sachs International	426	0,00
200	Twilio Inc Class A	Goldman Sachs International	324	0,00
(7.968)	Two Harbors Investment Corp	Goldman Sachs International	262	0,00
(1.058)	TXNM Energy Inc	Goldman Sachs International	204	0,00
14	Tyson Foods Inc Class A	Goldman Sachs International	10	0,00
(94.468)	Tyson Foods Inc Class A	Morgan Stanley	633	0,00
(171.404)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	39.041	0,01
17.500.000	Uber Technologies Inc1	Goldman Sachs International	5.263.933	0,81
(62.682)	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	6.307	0,00
(3.085)	UDR Inc	Goldman Sachs International	1.045	0,00
53.678	UDR Inc	Morgan Stanley	465	0,00
(37.156)	UGI Corp	Nomura	0	0,00
(42.052)	UGI Corp	Morgan Stanley	19.649	0,01
56.334	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	2.958	0,00
1.290	UiPath Inc Class A	Goldman Sachs International	89	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
134	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	1.280	0,00
30.690	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	2.261	0,00
(86)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	14	0,00
(425.585)	UMB Financial Corp	Goldman Sachs International	18.618	0,01
(100.079)	Unicredit SpA	Goldman Sachs International	656	0,00
(149.461)	Unicredit SpA	JPMorgan Chase Bank	1.757	0,00
1.400.000	UniCredit SpA	BNP Paribas	26.869	0,01
456	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	374	0,00
501	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	401	0,00
(574.061)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	44.395	0,01
(275.410)	United Rentals Inc	JPMorgan Chase Bank	12.760	0,00
(30)	United States Lime & Minerals Inc	Goldman Sachs International	22	0,00
73.779	United Therapeutics Corp	JPMorgan Chase Bank	187	0,00
105.107	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs International	1.184	0,00
(47.421)	Unity Software Inc	JPMorgan Chase Bank	1.369	0,00
(36.927)	Unity Software Inc	Goldman Sachs International	5.204	0,00
(97.789)	Universal Health Services Inc Class B	Morgan Stanley	1.113	0,00
158	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	1.549	0,00
(13.870)	Universal Music Group NV	Morgan Stanley	287	0,00
634	Unum Group	Goldman Sachs International	989	0,00
(43.495)	Unum Group	Morgan Stanley	15.687	0,00
(339)	Upwork Inc	Goldman Sachs International	64	0,00
2.890	Urban Edge Properties	Goldman Sachs International	829	0,00
(20)	UroGen Pharma Ltd	Goldman Sachs International	17	0,00
243	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs International	97	0,00
(1.353)	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs International	403	0,00
(41)	VAALCO Energy Inc	Goldman Sachs International	9	0,00
116	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs International	201	0,00
(561)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	151	0,00
(54.697)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	6.185	0,00
(60.984)	Valvoline Inc	Morgan Stanley	2.358	0,00
(88.771)	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs International	978	0,00
(220.203)	Varonis Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	3.722	0,00
(756)	Vaxcyte Inc	Goldman Sachs International	931	0,00
(257)	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs International	24	0,00
100	Veeva Systems Inc Class A	Goldman Sachs International	457	0,00
(71)	Velocity Financial Inc	Goldman Sachs International	19	0,00
2.821	Ventas Inc	Goldman Sachs International	793	0,00
1.977.986	Ventas Inc	Nomura	0	0,00
2.150.000	Ventas Realty LP	Nomura	25.340	0,01
(96.665)	Veralto Corp	Morgan Stanley	87	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.468)	Veris Residential Inc	Goldman Sachs International	213	0,00
400	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	1.768	0,00
331	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs International	940	0,00
(81.671)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	13.963	0,00
266	Veritex Holdings Inc	Goldman Sachs International	485	0,00
2.802	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs International	3.207	0,00
12.488	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	18	0,00
33.189	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2.540	0,00
(260.726)	Vertiv Holdings Co Class A	JPMorgan Chase Bank	15.753	0,00
(61.314)	Vertiv Holdings Co Class A	Goldman Sachs International	6.341	0,00
(3.555)	Vestis Corp	Goldman Sachs International	1.348	0,00
24.123	Vestis Corp	Morgan Stanley	1.296	0,00
35.137	VF Corp	Morgan Stanley	6.509	0,00
(3.032)	VF Corp	Goldman Sachs International	1.705	0,00
(951)	Viatis Inc	Goldman Sachs International	75	0,00
144	Vicor Corp	Goldman Sachs International	65	0,00
34.578	Viking Therapeutics Inc	Morgan Stanley	7.064	0,00
242	Vimeo Inc	Goldman Sachs International	15	0,00
(860)	Viper Energy Inc	Goldman Sachs International	2.721	0,00
(106)	Viridian Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	102	0,00
(58.984)	Virtu Financial Inc Class A	Morgan Stanley	5.256	0,00
336	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs International	2.219	0,00
(269.064)	Visa Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	4.262	0,00
(653.874)	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	4.659	0,00
510	Visteon Corp	Goldman Sachs International	376	0,00
(807.293)	Vistra Corp	Goldman Sachs International	268.017	0,04
(59.746)	Vistra Corp	JPMorgan Chase Bank	40.515	0,01
(551)	Vital Energy Inc	Goldman Sachs International	2.822	0,00
(115)	Vitesse Energy Inc	Goldman Sachs International	46	0,00
(33)	Vivid Seats Inc Class A	Goldman Sachs International	5	0,00
(2.373.065)	Vodacom Group Ltd	Goldman Sachs International	1.446	0,00
(62.910)	Vontier Corp	Morgan Stanley	346	0,00
(63.877)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	1.643	0,00
(296.152)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	73.247	0,02
578	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	965	0,00
(54.943)	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	5.474	0,00
(96)	Waste Management Inc	Goldman Sachs International	315	0,00
62.266	Watsco Inc	Morgan Stanley	4.985	0,00
(562)	WaVe Life Sciences Ltd	Goldman Sachs International	95	0,00
(66)	WD-40 Co	Goldman Sachs International	1.068	0,00
(264)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs International	291	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(445.095)	Webster Financial Corp	Goldman Sachs International	4.448	0,00
(1.342)	WEC Energy Group Inc	Nomura	0	0,00
556.915	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs International	2.731	0,00
(40)	Weis Markets Inc	Goldman Sachs International	76	0,00
787	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs International	487	0,00
28.561	Welltower Inc	Nomura	0	0,00
(724)	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs International	627	0,00
(420)	WesBanco Inc	Goldman Sachs International	16	0,00
(51.263)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	11.181	0,00
1.101	Westamerica BanCorp	Goldman Sachs International	2.145	0,00
(60.074)	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	6.360	0,00
(24.044)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs International	2.514	0,00
15.333	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	99.715	0,02
(252.196)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	78.486	0,01
42.279	Western Union Co	Goldman Sachs International	8.332	0,00
525	Western Union Co	JPMorgan Chase Bank	87	0,00
109	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs International	638	0,00
(74)	Westlake Corp	Goldman Sachs International	36	0,00
43.602	Westlake Corp	Morgan Stanley	11.008	0,00
(79)	Westrock Coffee Co	Goldman Sachs International	72	0,00
(104.107)	WEX Inc	JPMorgan Chase Bank	5.894	0,00
(126.489)	WEX Inc	Goldman Sachs International	7.927	0,00
(9.392)	Weyerhaeuser Co	Goldman Sachs International	7.589	0,00
17.221	Weyerhaeuser Co	Morgan Stanley	333	0,00
28.791	White Mountains Insurance Group	Morgan Stanley	75	0,00
489	Whitestone REIT	Goldman Sachs International	13	0,00
(292.844)	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	12.030	0,00
(818.855)	Williams Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	99.024	0,02
(5)	Willis Lease Finance Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
59.230	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	2.713	0,00
130	Wills Towers Watson Plc	Goldman Sachs International	1.127	0,00
(5)	Winmark Corp	Goldman Sachs International	322	0,00
(17.506)	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	695	0,00
158.049	Wix.com Ltd	Goldman Sachs International	4.526	0,00
492	WK Kellogg Co	Goldman Sachs International	42	0,00
(9.237)	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs International	8.232	0,00
621.443	Woodside Energy Group Ltd	Goldman Sachs International	6.837	0,00
(49.150)	Woodward Inc	Morgan Stanley	14.801	0,00
3.373.451	Woolworths Holdings Ltd	Goldman Sachs International	21.230	0,01
113	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	298	0,00
59.402	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	4.671	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 3,07% (31 de diciembre de 2024: 2,45%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
56	World Acceptance Corp	Goldman Sachs International	639	0,00
1.096	Worthington Steel Inc	Goldman Sachs International	5.310	0,00
(523)	WP Carey Inc	Goldman Sachs International	399	0,00
54.213	WP Carey Inc	Morgan Stanley	935	0,00
356.660	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	5.397	0,00
(315)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	208	0,00
34.445	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	1.084	0,00
57.357	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	1.597	0,00
1.246	Xenia Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	323	0,00
(1.277)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	1.404	0,00
(2.281)	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs International	541	0,00
100	XP Inc Class A	Goldman Sachs International	50	0,00
(291.926)	XPO Inc	Goldman Sachs International	10.775	0,00
(10)	Xponential Fitness Inc Class A	Goldman Sachs International	8	0,00
554	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs International	672	0,00
(10)	York Water Co	Goldman Sachs International	4	0,00
417	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs International	1.999	0,00
502.295	Zabka Group SA	Goldman Sachs International	1.354	0,00
428.404	Zabka Group SA	JPMorgan Chase Bank	6.363	0,00
(38.246)	Zai Lab Ltd	JPMorgan Chase Bank	3.673	0,00
(17)	Zai Lab Ltd	Goldman Sachs International	96	0,00
(168)	Ziff Davis Inc	Goldman Sachs International	197	0,00
(86)	Zillow Group Inc Class A	Goldman Sachs International	104	0,00
(296)	Zillow Group Inc Class C	Goldman Sachs International	190	0,00
32.680	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	6.189	0,00
61.837	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	6.989	0,00
1.130	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs International	4.622	0,00
(130)	ZipRecruiter Inc Class A	Goldman Sachs International	39	0,00
36.772	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	5.211	0,00
3.899	ZoomInfo Technologies Inc	Goldman Sachs International	601	0,00
(76)	Zscaler Inc	Goldman Sachs International	105	0,00
157.052	Zurich Insurance Group AG	JPMorgan Chase Bank	5.349	0,00
35	Zymeworks Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			19.958.148	3,07

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Swaptions adquiridos 0,00% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de venta					
35.000.000 EUR	16/07/2025	Swaption en EUR, en caso de que se ejerza la opción, la Cartera formalizará un swap con un valor nominal de 35.000.000 EUR en el que abonará un tipo del 1,00% y recibirá iTraxx EUR S43, ejercicio 6,50%	Goldman Sachs International	7.036	0,00
60.000.000 EUR	16/07/2025	Swaption en EUR, en caso de que se ejerza la opción, la Cartera formalizará un swap con un valor nominal de 60.000.000 EUR en el que abonará un tipo del 1,00% y recibirá iTraxx EUR S43, ejercicio 6,30%	Merrill Lynch International	15.224	0,00
70.000.000 EUR	16/07/2025	Swaption en EUR, en caso de que se ejerza la opción, la Cartera formalizará un swap con un valor nominal de 70.000.000 EUR en el que abonará un tipo del 1,00% y recibirá iTraxx EUR S43, ejercicio 8,00%	BNP Paribas	6.602	0,00
Total valor razonable en swaptions adquiridos [∞] (coste: (157,776)) USD				28.862	0,00

Contratos de swap de rentabilidad total 0,07% (31 de diciembre de 2024: 0,33%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7.500.000 USD	18/03/2026	4,59 ¹	Société Générale Basket SGBVRRU1 ²	347.861	0,06
(362.898) USD	06/11/2026	4,08 ³	Morgan Stanley Basket MSABCSTP ⁴	25.290	0,01
(810.681) USD	06/11/2026	4,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ⁴	13.421	0,00
584.945 USD	06/11/2026	4,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIHI ⁴	15.864	0,00
370.741 USD	06/11/2026	4,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	14.765	0,00
295.776 USD	24/06/2027	4,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUKRE ⁴	11.989	0,00
428.337 USD	06/11/2026	4,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁴	7.957	0,00
(286.961) USD	04/06/2027	3,66 ³	Morgan Stanley Basket MSXXBIOH ⁴	4.709	0,00
248.174 USD	05/01/2027	0,80 ⁵	Morgan Stanley Basket MSCBSSHU ⁴	3.350	0,00
154.971 USD	09/06/2026	0,80 ⁵	Morgan Stanley Basket MSCBSSHU ⁴	2.092	0,00
(474.474) USD	04/06/2027	4,06 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁴	568	0,00
(370.867) USD	06/11/2026	4,063	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI4	540	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				448.406	0,07

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 Société Générale.³El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.⁴La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.⁵El coste de financiación fijo.

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *swap* de varianza 0,34% (31 de diciembre de 2024: 0,25%)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de varianza	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
325.000 USD	19/12/2025	Citibank NA	Russell 2000 Index vs S&P 500 Index	25,00% vs 22,10%	782.093	0,12
100.000 EUR	19/12/2025	BNP Paribas	Euro Stoxx Banks Index UpVar	19,80%	472.722	0,07
62.700 EUR	19/12/2025	Goldman Sachs International	Euro Stoxx Banks Index UpVar	18,65%	437.053	0,07
100.000 GBP	19/12/2025	BNP Paribas	DAX Index vs FTSE 100 Index	16,60% vs 14,40%	286.738	0,04
110.000 EUR	18/12/2026	BNP Paribas	Euro Stoxx 50 Index Nikkei 225 Index	16,40% vs 20,20%	173.766	0,03
125.000 EUR	19/12/2025	Société Générale	SG 14 Names EU Basket	Varios	36.683	0,01
28.000 USD	19/12/2025	Goldman Sachs International	Euro Stoxx 50 Index vs S&P 500 Index (EU Fix)	20,00% vs 22,40%	17.629	0,00
45.000 USD	19/12/2025	Morgan Stanley	S&P 500 Index UpVar	10,55%	7.080	0,00
30.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	FTSE 100 Index vs Stoxx Europe 600 Index	17,20% vs 19,75%	1.410	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swaps</i> de varianza^{oo}					2.215.174	0,34

Contratos de *swap* de volatilidad 0,11% (31 de diciembre de 2024: 0,91%)

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
35.000.000 EUR	18/12/2026	BNP Paribas	BNP 25 Names EU Basket ¹	413.779	0,06
15.000.000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	MS 17 Names US Basket ¹	225.428	0,04
10.006.200 USD	16/01/2026	UBS	UBS 34 Names US Basket ¹	69.091	0,01
1.875.000 USD	16/01/2026	Morgan Stanley	NVIDIA Corp.	5.046	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad^{oo}				713.344	0,11

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 Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	438.839.776	67,51

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (31 de diciembre de 2024: (5,69%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
200.000 AUD	216.295 NZD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(251)	(0,00)
14.018.903 AUD	6.750.000 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	(61.720)	(0,01)
1.600.007 AUD	1.432.704 CAD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.777)	(0,00)
29.949.724 AUD	16.875.000 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	(190.632)	(0,05)
1.094.013 BRL	200.000 USD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1.238)	(0,00)
140.000 CAD	103.209 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	(203)	(0,00)
30.000 CAD	424.080 MXN	17/09/2025	Citibank NA	1	(190)	(0,00)
420.000 CAD	310.170 USD	17/09/2025	Citibank NA	5	(1.151)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
420.000 CAD	310.712 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	10	(1.691)	(0,00)
30.000 CAD	22.143 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(70)	(0,00)
140.000 CAD	1.974.953 MXN	17/09/2025	HSBC Bank Plc	3	(667)	(0,00)
16.378.703 CAD	18.432.185 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(72.017)	(0,01)
14.000.000 CAD	10.282.936 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(17.908)	(0,00)
2.870.155 CAD	305.973.031 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(16.004)	(0,00)
26.543.008 CAD	16.854.333 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	(334.765)	(0,06)
320.000 CAD	236.188 USD	17/09/2025	Royal Bank of Canada	4	(744)	(0,00)
140.000 CAD	103.493 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(486)	(0,00)
2.168.987 CAD	1.595.874 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(5.075)	(0,00)
1.746.948 CHF	1.875.000 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(5.112)	(0,00)
15.880.000 CLP	17.099 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	(88)	(0,00)
93.339.932 CLP	100.000 USD	23/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(0)	(0,00)
185.918.656 CLP	200.000 USD	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(819)	(0,00)
93.281.722 CLP	100.000 USD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(63)	(0,00)
371.237.912 CLP	400.000 USD	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(2.284)	(0,00)
146.100.000 CLP	156.927 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(420)	(0,00)
45.860.000 CLP	49.200 USD	17/09/2025	UBS AG	2	(74)	(0,00)
386.130.000 COP	94.586 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	2	(1.085)	(0,00)
408.488.211 COP	100.000 USD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(20)	(0,00)
407.164.214 COP	100.000 USD	10/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(461)	(0,00)
408.496.027 COP	100.000 USD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(374)	(0,00)
405.393.534 COP	100.000 USD	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.184)	(0,00)
970.000 CZK	15.877.625 HUF	17/09/2025	Citibank NA	1	(262)	(0,00)
1.410.000 CZK	23.069.273 HUF	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	(349)	(0,00)
1.400.000 CZK	22.851.434 HUF	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(188)	(0,00)
1.360.000 CZK	22.290.593 HUF	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(452)	(0,00)
110.000 EUR	44.894.862 HUF	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	(1.506)	(0,00)
70.000 EUR	28.497.991 HUF	17/09/2025	BNP Paribas	2	(750)	(0,00)
70.000 EUR	28.557.411 HUF	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	(923)	(0,00)
869.969 EUR	3.750.000 PLN	17/09/2025	Goldman Sachs International	5	(9.234)	(0,00)
20.000 EUR	8.143.814 HUF	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(218)	(0,00)
180.000 EUR	9.143.436 TRY	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	(1.876)	(0,00)
20.000 EUR	8.158.630 HUF	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(261)	(0,00)
150.000 EUR	7.571.219 TRY	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(431)	(0,00)
181.259 EUR	780.000 PLN	17/09/2025	HSBC Bank Plc	2	(1.561)	(0,00)
5.620.805 EUR	5.264.450 CHF	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(19.284)	(0,01)
2.495.112 EUR	1.009.432.043 HUF	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	(32.381)	(0,00)
1.899.657 EUR	8.120.648 PLN	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(15.377)	(0,00)
579.717 EUR	1.040.005 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(743)	(0,00)
100.000 EUR	40.689.376 HUF	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(1.005)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
310.000 EUR	126.402.041 HUF	17/09/2025	UBS AG	11	(3.891)	(0,00)
468.681 EUR	2.020.000 PLN	17/09/2025	UBS AG	3	(4.906)	(0,00)
20.000 GBP	3.926.918 JPY	17/09/2025	Citibank NA	1	(6)	(0,00)
309.794 GBP	425.936 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(1.382)	(0,00)
900.000 GBP	178.382.547 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2.858)	(0,00)
7.500.000 GBP	8.309.136 CHF	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	8	(172.664)	(0,04)
27.716.901 GBP	32.785.337 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	(525.162)	(0,10)
5.250.000 GBP	10.983.881 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(4.621)	(0,00)
90.000 GBP	17.688.446 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(150)	(0,00)
320.000 GBP	439.752 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(1.020)	(0,00)
4.028.175 HUF	10.000 EUR	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(18)	(0,00)
22.572.927 HUF	1.390.000 CZK	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(150)	(0,00)
26.482.553 HUF	1.630.000 CZK	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	(141)	(0,00)
159.855.220 HUF	400.000 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(593)	(0,00)
6.988.864 HUF	430.000 CZK	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(30)	(0,00)
4.029.938 HUF	10.000 EUR	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(13)	(0,00)
40.470.000 INR	471.464 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	4	(1.395)	(0,00)
11.400.000 INR	132.877 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	(463)	(0,00)
18.180.000 INR	211.770 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(604)	(0,00)
17.114.666 INR	200.000 USD	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(502)	(0,00)
59.907.138 INR	700.000 USD	14/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.958)	(0,00)
17.127.676 INR	200.000 USD	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(284)	(0,00)
8.556.412 INR	100.000 USD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(310)	(0,00)
68.450.000 INR	797.284 USD	17/09/2025	Morgan Stanley	1	(2.219)	(0,00)
6.340.000 INR	73.915 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(274)	(0,00)
9.680.000 INR	112.847 USD	17/09/2025	UBS AG	1	(411)	(0,00)
15.230.000 JPY	106.838 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	3	(464)	(0,00)
5.615.193 JPY	60.000 AUD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(166)	(0,00)
879.710.311 JPY	6.138.115 USD	16/07/2025	BNP Paribas	8	(37.701)	(0,00)
13.556.924 JPY	70.000 GBP	17/09/2025	Citibank NA	6	(1.284)	(0,00)
1.550.000 JPY	10.879 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	(53)	(0,00)
10.347.446 JPY	120.000 NZD	17/09/2025	Citibank NA	3	(765)	(0,00)
8.431.990 JPY	50.000 EUR	17/09/2025	Citibank NA	3	(106)	(0,00)
78.810.570 JPY	850.000 AUD	17/09/2025	Citibank NA	7	(7.508)	(0,00)
35.502.873 JPY	380.000 AUD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	(1.472)	(0,00)
5.781.035 JPY	30.000 GBP	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(753)	(0,00)
5.260.000 JPY	36.805 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(67)	(0,00)
6.739.644 JPY	40.000 EUR	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	(127)	(0,00)
6.877.556 JPY	80.000 NZD	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	(656)	(0,00)
423.400.130 JPY	3.028.923 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(92.825)	(0,01)
1.682.524 JPY	10.000 EUR	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(48)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
21.030.000 JPY	147.693 USD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	4	(810)	(0,00)
1.867.590 JPY	20.000 AUD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(85)	(0,00)
6.706.600.196 JPY	71.742.816 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	13	(545.017)	(0,09)
2.106.633.036 JPY	24.400.000 NZD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	(216.886)	(0,05)
4.556.643.761 JPY	43.620.000 CAD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(404.545)	(0,07)
6.412.523.091 JPY	32.983.327 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	(760.613)	(0,12)
5.425.598.093 JPY	37.836.798 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	(236.441)	(0,04)
5.176.788.671 JPY	31.546.560 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	(1.177.466)	(0,20)
1.721.820.708 JPY	9.750.000 CHF	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(330.407)	(0,04)
195.280.000 JPY	1.364.956 USD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	3	(1.028)	(0,00)
13.486.278 JPY	80.000 EUR	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	5	(205)	(0,00)
23.245.352 JPY	250.000 AUD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(1.749)	(0,00)
1.858.356.805 JPY	13.115.488 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	14	(228.585)	(0,02)
13.461.285 JPY	80.000 EUR	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(379)	(0,00)
70.400.000 JPY	493.037 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	10	(1.330)	(0,00)
14.700.716 JPY	170.000 NZD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	5	(794)	(0,00)
15.526.751 JPY	80.000 GBP	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(1.238)	(0,00)
821.516.622 JPY	5.766.261 USD	17/09/2025	UBS AG	3	(28.399)	(0,00)
198.826.712 JPY	1.402.647 USD	16/07/2025	UBS AG	2	(23.870)	(0,00)
36.229.926 JPY	390.000 AUD	17/09/2025	UBS AG	4	(2.958)	(0,00)
269.174.023 KRW	200.000 USD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(746)	(0,00)
139.704 MXN	10.000 CAD	17/09/2025	Citibank NA	1	(24)	(0,00)
13.000.000 MXN	688.438 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(963)	(0,00)
7.418.647 MXN	392.432 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(352)	(0,00)
7.982.672 NOK	791.824 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(2.932)	(0,00)
190.000 NOK	19.106 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	(322)	(0,00)
170.000 NOK	16.918 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	(111)	(0,00)
23.020.000 NOK	2.282.339 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	6	(6.462)	(0,00)
18.453.001 NOK	1.828.615 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(4.986)	(0,00)
9.064.326 NOK	900.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	(4.241)	(0,00)
12.000.000 NOK	11.439.122 SEK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	(15.120)	(0,00)
124.290.479 NOK	10.750.000 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	(343.910)	(0,06)
15.707.406 NOK	1.588.110 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(35.815)	(0,00)
3.590.000 NOK	357.548 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(2.622)	(0,00)
4.023.692 NOK	398.636 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(992)	(0,00)
20.865.160 NOK	2.071.661 USD	17/09/2025	UBS AG	2	(8.822)	(0,00)
30.000 NZD	2.616.732 JPY	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(17)	(0,00)
644.038 NZD	391.594 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(445)	(0,00)
31.508.789 NZD	29.200.000 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(5.939)	(0,00)
4.000.000 NZD	350.922.520 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3.066)	(0,00)
5.120.516 NZD	3.111.504 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(2.211)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
30.000 NZD	18.259 USD	17/09/2025	Royal Bank of Canada	1	(0)	(0,00)
70.000 NZD	6.107.624 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(53)	(0,00)
1.530.000 PHP	27.334 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(255)	(0,00)
146.080.000 PHP	2.609.619 USD	17/09/2025	BNP Paribas	3	(24.200)	(0,00)
2.110.000 PHP	37.390 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(46)	(0,00)
2.430.000 PHP	43.490 USD	17/09/2025	UBS AG	1	(482)	(0,00)
2.660.000 PLN	623.550 EUR	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	(1.063)	(0,00)
341.816 PLN	80.515 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4)	(0,00)
570.000 RON	131.073 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	2	(31)	(0,00)
3.759.158 SEK	397.827 USD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(3.011)	(0,00)
990.000 SEK	105.188 USD	17/09/2025	Citibank NA	1	(773)	(0,00)
600.000 SEK	63.610 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(328)	(0,00)
20.040.082 SEK	2.116.743 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(11.973)	(0,00)
17.368.484 SEK	18.500.000 NOK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(4.705)	(0,00)
6.466.488 SEK	681.803 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(2.890)	(0,00)
75.782.950 SEK	6.944.557 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	8	(200.428)	(0,03)
30.499.435 SEK	3.223.620 USD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(20.325)	(0,00)
5.350.000 SEK	569.087 USD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(4.827)	(0,00)
7.408.478 SEK	785.075 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(6.977)	(0,00)
2.830.000 THB	87.753 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	2	(181)	(0,00)
3.400.000 THB	105.324 USD	17/09/2025	BNP Paribas	2	(114)	(0,00)
180.000 THB	5.587 USD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(17)	(0,00)
5.255.650 TRY	100.000 GBP	14/08/2025	Goldman Sachs International	1	(10.080)	(0,00)
8.440.000 TRY	3.549.920 ZAR	17/09/2025	Goldman Sachs International	5	(828)	(0,00)
5.314.094 TRY	100.000 GBP	18/08/2025	Goldman Sachs International	1	(9.158)	(0,00)
1.496.055 TRY	30.000 EUR	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(340)	(0,00)
2.998.217 TRY	60.000 EUR	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(537)	(0,00)
4.170.000 TRY	1.759.052 ZAR	17/09/2025	HSBC Bank Plc	3	(697)	(0,00)
18.456 TWD	633 USD	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1)	(0,00)
5.753.871 TWD	200.000 USD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(670)	(0,00)
2.851.085 TWD	100.000 USD	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.304)	(0,00)
32.685.216 USD	180.334.510 BRL	02/07/2025	Banco Santander SA	3	(356.092)	(0,05)
49.666 USD	40.000 CHF	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(1.081)	(0,00)
57.935 USD	50.000 EUR	17/09/2025	Barclays Bank Plc	2	(1.064)	(0,00)
26.642 USD	480.000 ZAR	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(213)	(0,00)
123.130 USD	460.000 PLN	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(3.925)	(0,00)
22.432 USD	30.520.000 KRW	17/09/2025	Barclays Bank Plc	2	(220)	(0,00)
10.928 USD	10.270.000 CLP	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(73)	(0,00)
238.023 USD	7.790.000 THB	17/09/2025	Barclays Bank Plc	6	(3.031)	(0,00)
125.603 USD	18.130.000 JPY	17/09/2025	Barclays Bank Plc	5	(1.025)	(0,00)
7.322 USD	10.000 CAD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(36)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
35.255 USD	120.000 ILS	17/09/2025	Barclays Bank Plc	2	(416)	(0,00)
123.944 USD	10.740.000 INR	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(804)	(0,00)
303.184 USD	17.310.000 PHP	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(3.180)	(0,00)
26.042 USD	40.000 AUD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(215)	(0,00)
118.633 USD	520.000 RON	17/09/2025	Barclays Bank Plc	3	(915)	(0,00)
49.097 USD	500.000 NOK	17/09/2025	BNP Paribas	1	(336)	(0,00)
15.884 USD	70.000 RON	17/09/2025	BNP Paribas	1	(209)	(0,00)
30.566 USD	550.000 ZAR	17/09/2025	BNP Paribas	1	(206)	(0,00)
4.101.166 USD	41.957.152 NOK	16/07/2025	BNP Paribas	5	(45.278)	(0,01)
7.455.762 USD	71.773.809 SEK	16/07/2025	BNP Paribas	8	(82.501)	(0,00)
80.714 USD	70.000 EUR	17/09/2025	BNP Paribas	1	(1.885)	(0,00)
182.111 USD	3.480.000 MXN	17/09/2025	BNP Paribas	2	(570)	(0,00)
281.799 USD	2.010.000 CNY	17/09/2025	BNP Paribas	4	(578)	(0,00)
17.126.772 USD	15.123.490 EUR	16/07/2025	BNP Paribas	21	(643.386)	(0,12)
2.512.611 USD	1.930.546 GBP	16/07/2025	BNP Paribas	3	(133.085)	(0,02)
25.009.732 USD	40.498.256 AUD	16/07/2025	BNP Paribas	16	(1.537.484)	(0,24)
6.311.882 USD	10.706.802 NZD	16/07/2025	BNP Paribas	8	(190.767)	(0,03)
87 USD	116 SGD	16/07/2025	BNP Paribas	1	(5)	(0,00)
1.171.032 USD	169.430.139 JPY	16/07/2025	BNP Paribas	1	(3.893)	(0,00)
36 USD	707 ZAR	16/07/2025	BNP Paribas	1	(4)	(0,00)
857.839 USD	49.290.000 PHP	17/09/2025	BNP Paribas	6	(14.528)	(0,00)
7.522.264 USD	10.362.309 CAD	16/07/2025	BNP Paribas	5	(77.756)	(0,00)
1.508.273 USD	31.770.665 MXN	16/07/2025	BNP Paribas	2	(170.828)	(0,03)
4.668.831 USD	3.804.663 CHF	16/07/2025	BNP Paribas	8	(119.836)	(0,02)
189.433 USD	806.220.000 COP	17/09/2025	BNP Paribas	1	(5.789)	(0,00)
492.693 USD	672.000.000 KRW	17/09/2025	BNP Paribas	5	(6.081)	(0,00)
454.465 USD	2.570.000 BRL	17/09/2025	Citibank NA	6	(7.310)	(0,00)
105.769 USD	145.120.000 KRW	17/09/2025	Citibank NA	3	(1.943)	(0,00)
615 USD	20.000 THB	17/09/2025	Citibank NA	1	(3)	(0,00)
46.410 USD	470.000 NOK	17/09/2025	Citibank NA	2	(56)	(0,00)
1.887.059 USD	163.670.000 INR	17/09/2025	Citibank NA	14	(14.011)	(0,00)
69.484 USD	60.000 EUR	17/09/2025	Citibank NA	2	(1.314)	(0,00)
70.469 USD	1.270.000 ZAR	17/09/2025	Citibank NA	3	(587)	(0,00)
32.349 USD	110.000 ILS	17/09/2025	Citibank NA	1	(349)	(0,00)
87.257 USD	12.500.000 JPY	17/09/2025	Citibank NA	2	(49)	(0,00)
289.005 USD	2.780.000 SEK	17/09/2025	Citibank NA	3	(4.199)	(0,00)
217.055 USD	810.000 PLN	17/09/2025	Citibank NA	2	(6.672)	(0,00)
16.638 USD	350.000 CZK	17/09/2025	Citibank NA	1	(24)	(0,00)
190.153 USD	320.000 NZD	17/09/2025	Citibank NA	2	(4.613)	(0,00)
149.557 USD	110.000 GBP	17/09/2025	Citibank NA	5	(1.257)	(0,00)
101.646 USD	450.000 RON	17/09/2025	Citibank NA	1	(1.808)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
103.541 USD	98.090.000 CLP	17/09/2025	Citibank NA	2	(1.537)	(0,00)
42.875 USD	2.440.000 PHP	17/09/2025	Citibank NA	1	(310)	(0,00)
163.456 USD	130.000 CHF	17/09/2025	Citibank NA	3	(1.474)	(0,00)
4.760.781 USD	6.500.204 CAD	17/09/2025	Citibank NA	15	(21.813)	(0,00)
42.792 USD	14.910.000 HUF	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	(815)	(0,00)
225.014 USD	13.000.000 PHP	17/09/2025	Deutsche Bank AG	6	(5.068)	(0,00)
173.865 USD	150.000 EUR	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	(3.132)	(0,00)
394.943 USD	290.000 GBP	17/09/2025	Deutsche Bank AG	6	(2.658)	(0,00)
12.853 USD	230.000 ZAR	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(15)	(0,00)
140.674 USD	1.340.000 SEK	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(654)	(0,00)
115.607 USD	3.780.000 THB	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(1.362)	(0,00)
241.088 USD	1.720.000 CNY	17/09/2025	Deutsche Bank AG	5	(549)	(0,00)
327.130 USD	7.060.000 CZK	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	(8.953)	(0,00)
65.610 USD	370.000 BRL	17/09/2025	Deutsche Bank AG	3	(871)	(0,00)
13.771 USD	60.000 RON	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(23)	(0,00)
48.702 USD	7.040.000 JPY	17/09/2025	Deutsche Bank AG	1	(469)	(0,00)
155.520 USD	240.000 AUD	17/09/2025	Deutsche Bank AG	2	(2.021)	(0,00)
305.260 USD	13.160.000 TRY	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	(3.138)	(0,00)
1.165.012 USD	4.378.864 PLN	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(46.266)	(0,01)
172.479 USD	14.950.000 INR	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(1.169)	(0,00)
2.015.056 USD	3.365.382 NZD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(28.869)	(0,01)
508.097 USD	650.000 SGD	17/09/2025	Goldman Sachs International	6	(5.159)	(0,00)
2.038.853 USD	294.829.471 JPY	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(5.662)	(0,00)
167.670 USD	230.710.000 KRW	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(3.568)	(0,00)
100.000 USD	4.238.760 TRY	18/08/2025	Goldman Sachs International	1	(2.031)	(0,00)
192.197 USD	10.960.000 PHP	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	(1.782)	(0,00)
393.769 USD	7.468.675 MXN	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(956)	(0,00)
1.493.233 USD	1.228.778 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(53.345)	(0,01)
148.713 USD	2.840.000 MXN	17/09/2025	Goldman Sachs International	5	(371)	(0,00)
37.116 USD	30.000 CHF	17/09/2025	Goldman Sachs International	1	(945)	(0,00)
6.567.019 USD	67.715.383 NOK	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	(124.996)	(0,03)
4.479.038 USD	43.043.901 SEK	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	(41.778)	(0,01)
109.265 USD	480.000 RON	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	(1.086)	(0,00)
3.294.000 USD	6.451.479.900 NGN	13/01/2026	Goldman Sachs International	2	(575.544)	(0,09)
333.387 USD	1.230.000 PLN	17/09/2025	Goldman Sachs International	7	(6.349)	(0,00)
100.000 USD	4.221.940 TRY	13/08/2025	Goldman Sachs International	1	(2.109)	(0,00)
21 USD	468 CZK	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(2)	(0,00)
139.706 USD	2.540.000 ZAR	17/09/2025	Goldman Sachs International	3	(2.406)	(0,00)
393.626 USD	1.654.017.529 COP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(10.408)	(0,00)
267.228 USD	230.000 EUR	17/09/2025	Goldman Sachs International	5	(4.168)	(0,00)
789.647 USD	1.079.549 CAD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(2.126)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
19.636 USD	30.000 AUD	31/07/2025	Goldman Sachs International	1	(36)	(0,00)
2.762.824 USD	4.441.784 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(148.833)	(0,02)
787.287 USD	582.433 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(10.902)	(0,00)
4.951.805 USD	4.368.368 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	12	(181.045)	(0,03)
161.662 USD	56.380.000 HUF	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	(3.231)	(0,00)
621.523 USD	460.000 GBP	17/09/2025	Goldman Sachs International	10	(9.154)	(0,00)
998.079 USD	850.000 EUR	31/07/2025	Goldman Sachs International	3	(1.794)	(0,00)
85 USD	31.582 HUF	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(8)	(0,00)
279.894 USD	5.970.000 CZK	17/09/2025	Goldman Sachs International	6	(4.301)	(0,00)
292.415 USD	400.000 CAD	17/09/2025	Goldman Sachs International	6	(1.891)	(0,00)
38.340 USD	300.000 HKD	31/07/2025	Goldman Sachs International	1	(3)	(0,00)
228.751 USD	311.740.000 KRW	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(2.629)	(0,00)
95.305 USD	680.000 CNY	17/09/2025	HSBC Bank Plc	2	(225)	(0,00)
49.048 USD	2.130.000 TRY	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(867)	(0,00)
422.861 USD	540.000 SGD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(3.535)	(0,00)
92.810 USD	32.400.000 HUF	17/09/2025	HSBC Bank Plc	4	(1.949)	(0,00)
46.242 USD	40.000 EUR	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(957)	(0,00)
202.894 USD	11.580.000 PHP	17/09/2025	HSBC Bank Plc	2	(2.057)	(0,00)
426.168 USD	61.220.000 JPY	17/09/2025	HSBC Bank Plc	10	(1.421)	(0,00)
161.244 USD	220.000 CAD	17/09/2025	HSBC Bank Plc	3	(623)	(0,00)
155.540 USD	13.450.000 INR	17/09/2025	HSBC Bank Plc	1	(685)	(0,00)
800.000 USD	754.304.518 CLP	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(8.104)	(0,00)
3.700.000 USD	5.082.053.242 KRW	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(65.600)	(0,01)
1.500.000 USD	2.055.582.783 KRW	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	(20.410)	(0,00)
11.800.000 USD	66.260.768 BRL	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	83	(340.449)	(0,05)
4.400.000 USD	6.029.951.716 KRW	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(59.213)	(0,01)
100.000 USD	415.368.947 COP	10/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.545)	(0,00)
500.000 USD	469.450.188 CLP	14/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(2.937)	(0,00)
100.000 USD	93.889.549 CLP	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(586)	(0,00)
129.352 USD	2.480.000 MXN	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(834)	(0,00)
900.000 USD	3.373.453 PLN	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(33.297)	(0,01)
100.000 USD	1.016.723 NOK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(475)	(0,00)
151.247 USD	530.000 ILS	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(6.299)	(0,00)
10.232.628 USD	197.499.943 MXN	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(211.699)	(0,03)
200.000 USD	186.835.526 CLP	10/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(162)	(0,00)
600.000 USD	566.035.584 CLP	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(6.407)	(0,00)
100.000 USD	94.947.290 CLP	24/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.722)	(0,00)
200.000 USD	187.465.958 CLP	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(840)	(0,00)
615.529 USD	13.234.598 CZK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(13.149)	(0,00)
298.845 USD	500.000 NZD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(5.476)	(0,00)
11.280.291 USD	18.841.369 NZD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(160.610)	(0,03)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
33.988.307 USD	52.383.342 AUD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	(345.713)	(0,06)
100.000 USD	2.939.113 TWD	21/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.374)	(0,00)
3.800.000 USD	68.222.992 ZAR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	(36.170)	(0,01)
100.000 USD	412.067.481 COP	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(856)	(0,00)
200.000 USD	5.794.999 TWD	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(755)	(0,00)
200.000 USD	5.872.500 TWD	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(3.020)	(0,00)
300.000 USD	8.855.081 TWD	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(5.829)	(0,00)
300.000 USD	8.818.674 TWD	24/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4.470)	(0,00)
100.000 USD	2.908.447 TWD	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(217)	(0,00)
100.000 USD	2.928.815 TWD	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(886)	(0,00)
270.419 USD	7.906.663 TWD	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(1.843)	(0,00)
100.000 USD	2.971.702 TWD	03/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.781)	(0,00)
200.000 USD	17.218.705 INR	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(711)	(0,00)
400.000 USD	3.835.764 SEK	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(2.715)	(0,00)
24.927.571 USD	20.227.505 CHF	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	(513.306)	(0,09)
300.000 USD	281.697.808 CLP	23/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(1.798)	(0,00)
300.000 USD	284.592.510 CLP	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(4.891)	(0,00)
100.000 USD	93.490.599 CLP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(159)	(0,00)
97.436.119 USD	84.694.939 EUR	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	11	(2.043.709)	(0,31)
100.000 USD	94.946.960 CLP	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.721)	(0,00)
68.328.369 USD	490.149.021 CNY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	(148.895)	(0,03)
200.000 USD	186.966.897 CLP	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(311)	(0,00)
300.000 USD	1.265.685.881 COP	14/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(9.257)	(0,00)
200.000 USD	834.978.299 COP	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(4.225)	(0,00)
200.000 USD	1.107.543 BRL	04/08/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(1.222)	(0,00)
30.921 USD	1.340.000 TRY	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(481)	(0,00)
2.200.000 USD	2.999.680.209 KRW	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	13	(18.167)	(0,00)
1.500.000 USD	2.047.170.307 KRW	16/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(13.729)	(0,00)
3.967.898 USD	5.070.184 SGD	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(35.630)	(0,01)
21.402.234 USD	29.300.126 CAD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(81.096)	(0,01)
28.474.118 USD	4.138.262.862 JPY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	(204.779)	(0,04)
1.000.000 USD	29.610.650 TWD	07/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(16.244)	(0,00)
500.000 USD	174.612.010 HUF	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(12.550)	(0,00)
1.100.000 USD	1.507.700.976 KRW	14/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	(14.702)	(0,00)
2.100.000 USD	2.857.793.726 KRW	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(12.513)	(0,00)
8.500.000 USD	738.503.800 INR	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(100.297)	(0,02)
1.000.000 USD	86.727.492 INR	24/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(10.042)	(0,00)
600.000 USD	52.196.072 INR	23/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(7.915)	(0,00)
700.000 USD	60.312.694 INR	18/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(2.624)	(0,00)
200.000 USD	17.361.800 INR	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(2.352)	(0,00)
13.199.980 USD	538.539.346 TRY	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	6	(229.285)	(0,04)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
1.300.000 USD	4.638.040 ILS	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(77.319)	(0,01)
900.000 USD	77.800.253 INR	21/07/2025	JPMorgan Chase Bank	5	(6.212)	(0,00)
400.000 USD	34.617.015 INR	17/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(3.298)	(0,00)
500.000 USD	680.242.353 KRW	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(3.338)	(0,00)
200.000 USD	272.619.447 KRW	09/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(1.500)	(0,00)
17.226.740 USD	12.740.556 GBP	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	7	(232.989)	(0,04)
300.000 USD	285.019.862 CLP	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(5.357)	(0,00)
300.000 USD	25.844.514 INR	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(928)	(0,00)
400.000 USD	548.987.978 KRW	21/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(6.052)	(0,00)
1.100.000 USD	1.515.720.089 KRW	23/07/2025	JPMorgan Chase Bank	9	(21.217)	(0,00)
2.500.000 USD	3.417.037.305 KRW	25/07/2025	JPMorgan Chase Bank	10	(27.960)	(0,00)
400.000 USD	374.204.199 CLP	28/07/2025	JPMorgan Chase Bank	3	(908)	(0,00)
600.000 USD	766.988 SGD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(2.609)	(0,00)
200.000 USD	271.080.905 KRW	10/07/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(375)	(0,00)
300.000 USD	405.885.036 KRW	01/08/2025	JPMorgan Chase Bank	4	(400)	(0,00)
300.000 USD	8.913.794 TWD	02/07/2025	JPMorgan Chase Bank	1	(5.142)	(0,00)
5.958.550 USD	4.433.943 GBP	17/09/2025	Royal Bank of Canada	2	(120.541)	(0,02)
788.897 USD	1.299.263 NZD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	(195)	(0,00)
4.133.534 USD	597.157.643 JPY	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	(7.497)	(0,00)
204.692 USD	280.000 CAD	17/09/2025	Royal Bank of Canada	4	(1.321)	(0,00)
17.406 USD	23.570.000 KRW	17/09/2025	Royal Bank of Canada	1	(88)	(0,00)
30.006 USD	50.000 NZD	17/09/2025	Royal Bank of Canada	1	(426)	(0,00)
788.098 USD	1.205.329 AUD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	1	(2.013)	(0,00)
372.611 USD	300.000 CHF	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	11	(7.993)	(0,00)
74.225 USD	2.430.000 THB	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	1	(970)	(0,00)
941.775 USD	3.340.000 ILS	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	13	(51.057)	(0,00)
35.593 USD	151.050.000 COP	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	1	(983)	(0,00)
192.180 USD	320.000 NZD	17/09/2025	Royal Bank of Scotland	4	(2.587)	(0,00)
2.986.982 USD	435.309.901 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(31.704)	(0,00)
575.006 USD	83.330.000 JPY	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	15	(7.013)	(0,00)
110.047 USD	411.200 PLN	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(3.699)	(0,00)
13.357 USD	240.000 ZAR	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(71)	(0,00)
55.057 USD	1.180.000 CZK	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(1.115)	(0,00)
7.640.902 USD	13.049.611 NZD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	9	(284.624)	(0,04)
533.186 USD	5.106.776 SEK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(3.169)	(0,00)
348.503 USD	280.000 CHF	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(6.729)	(0,00)
480.610 USD	740.000 AUD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(5.143)	(0,00)
78.028 USD	130.000 NZD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(1.096)	(0,00)
7.113.997 USD	11.095.012 AUD	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	7	(158.949)	(0,02)
8.180.509 USD	6.671.877 CHF	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	10	(216.923)	(0,04)
84.564 USD	29.520.000 HUF	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(1.772)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
217.727 USD	160.000 GBP	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(1.639)	(0,00)
104.769 USD	2.037.506 MXN	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(2.914)	(0,00)
8.018.934 USD	5.998.430 GBP	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	6	(201.549)	(0,04)
504.736 USD	2.794.822 BRL	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(5.519)	(0,00)
3.567.005 USD	37.094.726 NOK	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(98.906)	(0,02)
136.933 USD	1.390.000 NOK	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	3	(489)	(0,00)
157.560 USD	580.000 PLN	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(2.639)	(0,00)
293.160 USD	400.000 CAD	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	8	(1.144)	(0,00)
2.353.895 USD	2.057.489 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	4	(63.663)	(0,01)
325.826 USD	280.000 EUR	17/09/2025	State Street Bank and Trust Co	11	(4.567)	(0,00)
371.139 USD	1.320.000 ILS	17/09/2025	UBS AG	2	(21.237)	(0,00)
4.016.314 USD	14.983.178 PLN	17/09/2025	UBS AG	2	(122.150)	(0,02)
49.325.361 USD	44.161.431 EUR	16/07/2025	UBS AG	14	(2.564.494)	(0,39)
266.698 USD	365.990.000 KRW	17/09/2025	UBS AG	4	(4.947)	(0,00)
24.443.637 USD	20.946.812 EUR	17/09/2025	UBS AG	10	(273.123)	(0,04)
7.491.952 USD	10.365.045 CAD	16/07/2025	UBS AG	5	(110.076)	(0,02)
391.597 USD	649.997 NZD	16/07/2025	UBS AG	1	(3.171)	(0,00)
6.296.130 USD	5.445.000 EUR	18/09/2025	UBS AG	1	(129.271)	(0,02)
289.186 USD	16.500.000 PHP	17/09/2025	UBS AG	4	(2.842)	(0,00)
3.890.000 USD	74.973.203 MXN	17/09/2025	UBS AG	1	(45.694)	(0,01)
396.559 USD	1.668.714.962 COP	16/07/2025	UBS AG	1	(11.065)	(0,00)
46.522 USD	6.770.000 JPY	17/09/2025	UBS AG	1	(763)	(0,00)
2.637.095 USD	1.967.174 GBP	16/07/2025	UBS AG	3	(58.797)	(0,01)
776.721 USD	7.556.394 SEK	16/07/2025	UBS AG	1	(16.912)	(0,00)
29.358 USD	40.000 CAD	17/09/2025	UBS AG	1	(72)	(0,00)
148.487 USD	190.000 SGD	17/09/2025	UBS AG	1	(1.541)	(0,00)
49.410 USD	40.000 CHF	17/09/2025	UBS AG	1	(1.338)	(0,00)
162.339 USD	1.160.000 CNY	17/09/2025	UBS AG	2	(624)	(0,00)
81.506 USD	1.480.000 ZAR	17/09/2025	UBS AG	3	(1.299)	(0,00)
968.111 USD	1.500.000 AUD	17/09/2025	UBS AG	12	(16.526)	(0,00)
244 USD	1.792 CNY	16/07/2025	UBS AG	1	(6)	(0,00)
36 USD	618.202 IDR	16/07/2025	UBS AG	1	(2)	(0,00)
13.691.890 USD	11.214.314 CHF	16/07/2025	UBS AG	12	(422.792)	(0,07)
1.414.370 USD	8.753.536 BRL	16/07/2025	UBS AG	1	(183.779)	(0,03)
78.762 USD	800.000 NOK	17/09/2025	UBS AG	2	(329)	(0,00)
2.986.355 USD	432.903.369 JPY	16/07/2025	UBS AG	2	(15.643)	(0,00)
520.411 USD	1.843.242 ILS	16/07/2025	UBS AG	1	(26.985)	(0,00)
23.945 USD	22.390.000 CLP	17/09/2025	UBS AG	1	(40)	(0,00)
335.154 USD	29.170.000 INR	17/09/2025	UBS AG	4	(3.663)	(0,00)
5.810.868 USD	9.039.921 AUD	16/07/2025	UBS AG	6	(114.936)	(0,02)
3.870.585 USD	6.064.485 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(104.776)	(0,02)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (4,70%) (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
6.641.715 USD	5.836.890 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(216.653)	(0,03)
2.256.039 USD	3.863.645 NZD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(90.499)	(0,01)
1.647.136 USD	1.244.896 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(58.918)	(0,01)
330.000 ZAR	18.479 USD	17/09/2025	Barclays Bank Plc	1	(16)	(0,00)
420.000 ZAR	23.557 USD	17/09/2025	BNP Paribas	1	(59)	(0,00)
1.651.167 ZAR	4.000.000 TRY	17/09/2025	Citibank NA	2	(1.357)	(0,00)
20.650.000 ZAR	1.156.693 USD	17/09/2025	Goldman Sachs International	4	(1.343)	(0,00)
3.676.124 ZAR	8.910.000 TRY	17/09/2025	Goldman Sachs International	6	(3.125)	(0,00)
1.577.965 ZAR	3.830.000 TRY	17/09/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(1.469)	(0,00)
26.613.574 ZAR	1.500.000 USD	11/07/2025	JPMorgan Chase Bank	2	(3.522)	(0,00)
300.000 ZAR	16.814 USD	17/09/2025	Royal Bank of Canada	1	(29)	(0,00)
2.240.000 ZAR	126.063 USD	17/09/2025	UBS AG	3	(735)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
4.858 USD	3.964 CHF	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(131)	(0,00)
5.998.370 USD	5.070.414 CHF	16/07/2025	UBS AG	6	(383.411)	(0,06)
43.569 USD	35.621 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	(1.265)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
17.162.933 USD	15.596.011 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(1.162.441)	(0,18)
17.035.081 USD	15.476.539 EUR	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(1.149.913)	(0,18)
60.063 USD	53.022 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(2.238)	(0,00)
6.028.423 USD	5.298.529 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	42	(197.371)	(0,03)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.379.860 GBP	1.895.194 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(4.179)	(0,00)
23.411.150 USD	17.983.824 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(1.234.590)	(0,19)
119.154.971 USD	89.903.611 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	60	(4.052.478)	(0,62)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
144.824.885 JPY	1.013.294 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(8.996)	(0,00)
289.920 USD	42.044.012 JPY	16/07/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(1.637)	(0,00)
410.416 USD	59.545.875 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(2.509)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.911 USD	3.860 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(122)	(0,00)
1.181 USD	1.541 SGD	16/07/2025	UBS AG	4	(31)	(0,00)
75.189 USD	97.630 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	11	(1.548)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(30.562.031)	(4,70)

Contratos de futuros (2,65%) (31 de diciembre de 2024: (1,42%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3)	1 Month SOFR Future November 2025 *	(188)	(0,00)
(5)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future September 2025 *	(42)	(0,00)
(48)	3 Month CORRA Future December 2025 *	(10.287)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (2,65%) (31 de diciembre de 2024: (1,42%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(508)	3 Month CORRA Future June 2026 *	(52.171)	(0,01)
(707)	3 Month CORRA Future March 2026 *	(37.147)	(0,01)
(5)	3 Month CORRA Future March 2027 *	(1.191)	(0,00)
(71)	3 Month CORRA Future September 2026 *	(20.282)	(0,00)
(1.652)	3 Month SOFR Future March 2026 *	(561.537)	(0,09)
(262)	3 Month SOFR Future March 2027 *	(148.022)	(0,02)
74	3 Month SOFR Future September 2025 *	(13.600)	(0,00)
(201)	3 Month SOFR Future September 2026 *	(155.403)	(0,02)
(40)	3 Month SOFR Future September 2027 *	(85.500)	(0,01)
(398)	3 Month SONIA Future December 2025 *	(203.566)	(0,03)
(2)	30 Day Federal Funds Future May 2026 *	(2.209)	(0,00)
943	3-Month Euro EURIBOR Future December 2025 *	(113.667)	(0,02)
23	3-Month Euro EURIBOR Future December 2026 *	(2.597)	(0,00)
12	3-Month Euro EURIBOR Future December 2027 *	(1.174)	(0,00)
450	3-Month Euro EURIBOR Future June 2026 *	(60.823)	(0,01)
20	3-Month Euro EURIBOR Future June 2027 *	(2.406)	(0,00)
161	3-Month Euro EURIBOR Future March 2026 *	(23.010)	(0,00)
18	3-Month Euro EURIBOR Future March 2027 *	(2.318)	(0,00)
93	3-Month Euro EURIBOR Future September 2025 *	(19.417)	(0,00)
(7)	3-Month Euro EURIBOR Future September 2026 *	(4.581)	(0,00)
4	3-Month Euro EURIBOR Future September 2027 *	(2.069)	(0,00)
(39)	90-Day Bank Bill Future June 2026 *	(6.210)	(0,00)
(1)	90-Day Bank Bill Future March 2026 *	(127)	(0,00)
(662)	Australian Dollar Currency Future September 2025 *	(417.843)	(0,07)
(10)	Australian Government Bond 10-Year Future September 2025 *	(2.216)	(0,00)
(115)	Australian Government Bond 3-Year Future September 2025 *	(9.428)	(0,00)
(547)	BIST 30 Index Future August 2025 *	(112.094)	(0,02)
(411)	British Pound Currency Future September 2025 *	(324.809)	(0,05)
(952)	Canadian 10-Year Bond Future September 2025 *	(138.417)	(0,02)
(2)	Canadian Dollar Currency Future September 2025 *	(768)	(0,00)
11	CBOE Market Volatility Index Future July 2025 *	(22.139)	(0,00)
23	CBOE Market Volatility Index Future September 2025 *	(78.193)	(0,01)
(5)	Chinese Yuan Renminbi Currency Future September 2025 *	(46)	(0,00)
(4)	E-mini Health Care Future September 2025 *	(9.060)	(0,00)
(2)	E-mini Materials Future September 2025 *	(1.500)	(0,00)
12	E-mini Russell 2000 Index Future September 2025 *	(629)	(0,00)
(352)	Euro FX Currency Future September 2025 *	(1.586.855)	(0,25)
(82)	EURO STOXX 50 Future September 2025 *	(15.168)	(0,00)
(52)	EURO STOXX Bank Index Future September 2025 *	(4.391)	(0,00)
1.196	Euro-BOBL Future September 2025 *	(575.562)	(0,09)
(139)	Euro-BTP Future September 2025 *	(41.881)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (2,65%) (31 de diciembre de 2024: (1,42%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
120	Euro-Bund Future September 2025 *	(19.275)	(0,00)
90	Euro-Bund Call Option on Future August 2025, Strike Price EUR 131.50 *	(26.926)	(0,00)
3	Euro-OAT Future September 2025 *	(880)	(0,00)
491	Euro-Schatz Future September 2025 *	(100.446)	(0,02)
656	FTSE 100 Index Future September 2025 *	(9.991)	(0,00)
304	FTSE China A50 Index Future July 2025 *	(55.286)	(0,01)
(11)	FTSE/JSE Top 40 Index Future September 2025 *	(9.764)	(0,00)
80	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future August 2025, Strike Price HKD 8,800.00 *	(2.191)	(0,00)
53	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future August 2025, Strike Price HKD 8,900.00 *	(9.418)	(0,00)
(305)	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,400.00 *	(201.496)	(0,03)
26	Hang Seng China Enterprises Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 9,200.00 *	(33)	(0,00)
305	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,000.00 *	(89.819)	(0,01)
52	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,500.00 *	(27.060)	(0,01)
113	Hang Seng China Enterprises Index Put Option on Future July 2025, Strike Price HKD 8,700.00 *	(8.024)	(0,00)
29	Hang Seng Index Future July 2025 *	(39.618)	(0,01)
16	Hang Seng Index Call Option on Future July 2025, Strike Price HKD 25,400.00 *	(1.970)	(0,00)
36	Hang Seng Index Put Option on Future July 2025, Strike Price HKD 24,000.00 *	(21.974)	(0,00)
7	Hang Seng TECH Index Future July 2025 *	(1.427)	(0,00)
339	Hang Seng China Enterprises Index Future July 2025 *	(249.051)	(0,04)
4	Indian Rupee Currency Future July 2025 *	(42)	(0,00)
(60)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future September 2025 *	(80.030)	(0,01)
(6)	Japanese Yen Currency Future September 2025 *	(72.378)	(0,01)
(4)	KOSPI 200 Index Future September 2025 *	(18.005)	(0,00)
1	Long Swiss Confederation Bond Future September 2025 *	(2.500)	(0,00)
(11)	Mexican Peso Currency Future September 2025 *	(5.665)	(0,00)
32	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future July 2025 *	(5.129)	(0,00)
53	Mini-Hang Seng Index Future July 2025 *	(13.780)	(0,00)
(1)	MSCI Emerging Markets Index Future September 2025 *	(1.430)	(0,00)
(21)	Nasdaq 100 E-mini Future September 2025 *	(188.934)	(0,03)
(256)	New Zealand Dollar Currency Future September 2025 *	(161.284)	(0,03)
(49)	Nikkei 225 (OSE) Future September 2025 *	(224.653)	(0,04)
(34)	Nikkei 225 (SGX) Future September 2025 *	(194.780)	(0,03)
(216)	Nikkei 225 Mini Future July 2025 *	(256.219)	(0,04)
(4)	OMXS30 Index Future July 2025 *	(2.046)	(0,00)
(4)	S&P 500 Consumer Staples Index September 2025 *	(2.030)	(0,00)
(868)	S&P 500 E-mini Future September 2025 *	(5.428.682)	(0,84)
(35)	S&P 500 E-mini Call Option on Future September 2025, Strike Price \$6,200.00 *	(132.413)	(0,02)
(1)	S&P Real Estate Sector E-mini Future September 2025 *	(813)	(0,00)
(55)	S&P/TSX 60 Index Future September 2025 *	(96.035)	(0,01)
720	Short-Term Euro-BTP Future September 2025 *	(88.661)	(0,01)
(1.200)	SK Hynix Inc Future July 2025 °	(557.868)	(0,09)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (2,65%) (31 de diciembre de 2024: (1,42%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13)	STOXX Europe 600 Insurance Future September 2025 [±]	(392)	(0,00)
(44)	Sumo Logic Inc Future December 2049 [±]	(19.330)	(0,00)
(1)	TAIEX Future July 2025 [±]	(527)	(0,00)
(76)	United Kingdom Long Gilt Future September 2025 [±]	(20.500)	(0,00)
(5)	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Future September 2025 [±]	(56)	(0,00)
(1.518)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future September 2025 [±]	(2.346.134)	(0,37)
(680)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future September 2025 [±]	(457.989)	(0,07)
(8)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future September 2025 [±]	(508)	(0,00)
(581)	US Treasury Long Bond (CBT) Future September 2025 [±]	(567.638)	(0,09)
(41)	US Treasury Ultra 10-Year Future September 2025 [±]	(13.031)	(0,00)
(28)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future September 2025 [±]	(30.852)	(0,01)
(184)	Yen Denominated Nikkei Future September 2025 [±]	(471.736)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros		(17.207.262)	(2,65)

Contratos de opciones suscritos (5,29%) (31 de diciembre de 2024: (8,90%))

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(90)	17/09/2025	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$35.00 [±]	(9.495)	(0,00)
(315)	17/09/2025	CBOE Market Volatility Index, Strike Price \$45.00 [±]	(20.633)	(0,00)
(117.000)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(22.054)	(0,00)
(117.000)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(25.517)	(0,00)
(116.000)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(34.147)	(0,01)
(210.000)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$139.47 [∞]	(164.197)	(0,02)
(50.000)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$225.00 [∞]	(5.440.854)	(0,84)
(29)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW360.00 [±]	(299.755)	(0,05)
(19)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW380.00 [±]	(126.176)	(0,02)
(39)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW382.50 [±]	(239.849)	(0,04)
(18)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW392.50 [±]	(78.190)	(0,01)
(26)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW397.50 [±]	(91.268)	(0,01)
(26)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW400.00 [±]	(80.913)	(0,01)
(106)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW402.50 [±]	(282.750)	(0,04)
(19)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW405.00 [±]	(43.819)	(0,01)
(248)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW407.50 [±]	(498.444)	(0,08)
(26)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW410.00 [±]	(44.550)	(0,01)
(71)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW412.50 [±]	(101.008)	(0,02)
(53)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW417.50 [±]	(49.776)	(0,01)
(10)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW420.00 [±]	(7.428)	(0,00)
(80.000)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$108.00 [∞]	(5.581.270)	(0,86)
(18)	11/07/2025	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY38,500.00 [±]	(261.691)	(0,04)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones suscritos (5,29%) (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 compra (cont.)				
(16)	15/08/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,910.00 ±	(582.720)	(0,09)
(2)	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,050.00 ±	(37.950)	(0,01)
(4)	15/08/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,210.00 ±	(53.560)	(0,01)
(16)	19/12/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$7,000.00 ±	(40.000)	(0,01)
(400.000)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$37.00 ∞	(8.393.752)	(1,29)
(17)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,500.00 ±	(24.442)	(0,00)
(35)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,600.00 ±	(44.930)	(0,01)
(34)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,700.00 ±	(39.864)	(0,01)
(18)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,900.00 ±	(16.791)	(0,00)
(36)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,000.00 ±	(29.700)	(0,01)
(52)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,600.00 ±	(17.356)	(0,00)
(17.600.000) USD	07/08/2025	United States Dollar/Brazilian Real Currency Option, Strike Price BRL6.15 ∞	(14.168)	(0,00)
(2.300.000) USD	24/02/2026	United States Dollar/Hong Kong Dollar Currency Option, Strike Price HKD7.75 ∞	(11.329)	(0,00)
(57.000.000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY137.00 ∞	(2.736.627)	(0,42)
(27.975.000) USD	05/03/2026	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY141.50 ∞	(841.656)	(0,13)
Opciones de venta				
(11.700)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 ∞	(559.663)	(0,09)
(11.700)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 ∞	(559.930)	(0,09)
(11.600)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 ∞	(555.881)	(0,09)
(70.547)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	(3.882.144)	(0,60)
(10.659)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 ∞	(425.418)	(0,07)
(9)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW370.00 ±	(333)	(0,00)
(11)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW375.00 ±	(489)	(0,00)
(10)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW382.50 ±	(722)	(0,00)
(45)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW385.00 ±	(3.834)	(0,00)
(624)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW387.50 ±	(62.419)	(0,01)
(363)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW390.00 ±	(43.707)	(0,01)
(160)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW392.50 ±	(23.118)	(0,00)
(158)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW395.00 ±	(28.975)	(0,00)
(159)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW397.50 ±	(35.638)	(0,01)
(53)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW400.00 ±	(14.825)	(0,00)
(19)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW415.00 ±	(20.730)	(0,00)
(128)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW417.50 ±	(169.532)	(0,03)
(26)	10/07/2025	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW420.00 ±	(42.961)	(0,01)
(12.952)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 ∞	(121.405)	(0,02)
(4)	19/12/2025	Parsons Corp, Strike Price \$60.00 ±	(1.170)	(0,00)
(74)	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,800.00 ±	(2.775)	(0,00)
(52)	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 ±	(4.680)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones suscritos (5,29%) (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.)				
(33)	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,325.00 ±	(16.500)	(0,00)
(53)	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,350.00 ±	(4.903)	(0,00)
(34)	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,350.00 ±	(17.850)	(0,00)
(52)	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,375.00 ±	(28.600)	(0,00)
(188)	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,400.00 ±	(19.270)	(0,00)
(52)	15/08/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,400.00 ±	(30.550)	(0,01)
(66)	19/09/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$5,400.00 ±	(101.475)	(0,02)
(35)	18/07/2025	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$6,000.00 ±	(28.438)	(0,00)
(24)	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$4,775.00 ±	(1.740)	(0,00)
(12)	15/08/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,320.00 ±	(11.940)	(0,00)
(14)	15/08/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,620.00 ±	(28.070)	(0,00)
(2)	15/08/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,910.00 ±	(8.920)	(0,00)
(58.277)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 ∞	(671.861)	(0,10)
(17)	17/09/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,000.00 ±	(4.277)	(0,00)
(17)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD20,000.00 ±	(1.295)	(0,00)
(7)	17/09/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD20,000.00 ±	(4.349)	(0,00)
(17)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD20,400.00 ±	(1.775)	(0,00)
(53)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD20,600.00 ±	(6.804)	(0,00)
(17)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD20,800.00 ±	(2.619)	(0,00)
(41)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,000.00 ±	(7.649)	(0,00)
(17)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,200.00 ±	(3.957)	(0,00)
(18)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,300.00 ±	(4.683)	(0,00)
(35)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,400.00 ±	(10.424)	(0,00)
(36)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD21,600.00 ±	(13.125)	(0,00)
(18)	16/07/2025	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD22,200.00 ±	(13.032)	(0,00)
(17.600.000) USD	07/08/2025	United States Dollar/Brazilian Real Currency Option, Strike Price BRL5.57 ∞	(381.515)	(0,06)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos (Prima: 48.720.018 USD)			(34.374.599)	(5,29)

Las contrapartes de los Contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son Bank of America Merrill Lynch, Citibank y JPMorgan Chase Bank.

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
(44)	1st Source Corp	Goldman Sachs International	(129)	(0,00)
(31)	3M Co	Goldman Sachs International	(285)	(0,00)
(68.501)	A O Smith Corp	Morgan Stanley	(4.512)	(0,00)
(862)	A10 Networks Inc	Goldman Sachs International	(998)	(0,00)
(2.003)	AAR Corp	Goldman Sachs International	(1.856)	(0,00)
46.950	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	(6.514)	(0,00)
(506.739)	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	(8.970)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(741)	Abercrombie & Fitch Co Class A	Goldman Sachs International	(5.409)	(0,00)
(338)	ABM Industries Inc	Goldman Sachs International	(862)	(0,00)
(4.953.817)	Absa Group Ltd	Goldman Sachs International	(3.215)	(0,00)
(1.476.176)	Absa Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.962)	(0,00)
228.849	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	(6.309)	(0,00)
45.480	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(8.558)	(0,00)
(723.999)	Acadia Realty Trust	Morgan Stanley	(31.161)	(0,01)
1.589	Acadia Realty Trust	Goldman Sachs International	(1.094)	(0,00)
(32)	Acadian Asset Management Inc	Goldman Sachs International	(121)	(0,00)
(145)	Accel Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(79)	(0,00)
(30.778)	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	(3.670)	(0,00)
(41)	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(1.896)	ACI Worldwide Inc	Goldman Sachs International	(893)	(0,00)
(145)	ACM Research Inc Class A	Goldman Sachs International	(90)	(0,00)
(454)	Acushnet Holdings Corp	Goldman Sachs International	(329)	(0,00)
(1.167)	ACV Auctions Inc Class A	Goldman Sachs International	(231)	(0,00)
(5.352)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs International	(4.515)	(0,00)
75.906	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs International	(10.184)	(0,00)
(7.951)	Adient Plc	Goldman Sachs International	(2.844)	(0,00)
(99.971)	Adobe Inc	Morgan Stanley	(11.990)	(0,00)
(57.905)	ADT Inc	Morgan Stanley	(551)	(0,00)
(340)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs International	(1.282)	(0,00)
358	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(857)	Advanced Energy Industries Inc	Goldman Sachs International	(5.931)	(0,00)
227	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
64.764	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(21.326)	(0,00)
598	AdvanSix Inc	Goldman Sachs International	(301)	(0,00)
(39.339)	Adyen NV	Goldman Sachs International	(4.130)	(0,00)
(335)	AeroVironment Inc	Goldman Sachs International	(32.789)	(0,01)
(54.609)	AES Corp	Goldman Sachs International	(3.581)	(0,00)
(61.898)	AES Corp	Morgan Stanley	(5.130)	(0,00)
(180)	Aeva Technologies Inc	Goldman Sachs International	(245)	(0,00)
22.853	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	(11.558)	(0,00)
(430)	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs International	(465)	(0,00)
88.339	Ageas SA/NV	Goldman Sachs International	(2.667)	(0,00)
33.565	Ageas SA/NV	JPMorgan Chase Bank	(2.338)	(0,00)
(5)	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(102.690)	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	(8.263)	(0,00)
(46.197)	agilon health Inc	Goldman Sachs International	(2.231)	(0,00)
(112)	Agilysys Inc	Goldman Sachs International	(190)	(0,00)
2.795	Agree Realty Corp	Goldman Sachs International	(4.147)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(593.488)	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	(15.855)	(0,00)
(1.690)	Air Lease Corp	Goldman Sachs International	(2.845)	(0,00)
51.963	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	(1.157)	(0,00)
(29)	Alamo Group Inc	Goldman Sachs International	(52)	(0,00)
(5)	Albany International Corp Class A	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
30.546	Albemarle Corp	Morgan Stanley	(1.646)	(0,00)
(104.531)	Albertsons Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	(3.007)	(0,00)
(70)	Alcoa Corp	Goldman Sachs International	(73)	(0,00)
28.761	Alcon Inc	Goldman Sachs International	(478)	(0,00)
(28)	Alerus Financial Corp	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
29.751	Alexandria Real Estate Equities Inc	Morgan Stanley	(405)	(0,00)
(1.396)	Alexandria Real Estate Equities Inc	Goldman Sachs International	(958)	(0,00)
(2.454)	Alight Inc Class A	Goldman Sachs International	(631)	(0,00)
(320.192)	Alignment Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(23.778)	(0,01)
59.874	Alimentation Couche-Tard Inc	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
(282)	Alkami Technology Inc	Goldman Sachs International	(119)	(0,00)
239	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	(209)	(0,00)
9.901	Alkermes Plc	JPMorgan Chase Bank	(94)	(0,00)
(327)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs International	(384)	(0,00)
(90.043)	Allegion Plc	Morgan Stanley	(306)	(0,00)
22.241	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	(14.235)	(0,00)
(397)	Allegro MicroSystems Inc	Goldman Sachs International	(1.213)	(0,00)
(382.698)	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs International	(8.270)	(0,00)
52.096	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	(2.319)	(0,00)
(169)	Allient Inc	Goldman Sachs International	(252)	(0,00)
(251)	Ally Financial Inc	Goldman Sachs International	(556)	(0,00)
25.701	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(8.434)	(0,00)
(33)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(571)	(0,00)
148	Alpha Metallurgical Resources Inc	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
(472)	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.117)	(0,00)
(653)	Alphabet Inc Class C	Goldman Sachs International	(5.190)	(0,00)
(517)	Alphatec Holdings Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
167	Altimmune Inc	Goldman Sachs International	(494)	(0,00)
(22)	A-Mark Precious Metals Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(2.698)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	(26.173)	(0,01)
(10.156)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	(110)	(0,00)
(4.545)	Ambac Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(581)	(0,00)
(900)	AMC Entertainment Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(78)	(0,00)
(146)	Amedisys Inc	Goldman Sachs International	(149)	(0,00)
22.371	Amentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.550)	(0,00)
21.477	Amer Sports Inc	Morgan Stanley	(11.072)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(84)	Amerant Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(118)	(0,00)
(85)	Ameren Corp	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
52.414	Ameren Corporation	Morgan Stanley	(2.994)	(0,00)
25.404	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	(4.704)	(0,00)
4.642	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.114)	(0,00)
(30)	American Coastal Insurance Corp	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
481.240	American Electric Power	Goldman Sachs International	(8.822)	(0,00)
44.358	American Express Co	Morgan Stanley	(11.288)	(0,00)
(647)	American Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(1.499)	(0,00)
(728)	American Healthcare REIT Inc	Goldman Sachs International	(661)	(0,00)
(76.700)	American Homes 4 Rent Class A	Morgan Stanley	(1.264)	(0,00)
(19)	American Public Education Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(141)	American Superconductor Corp	Goldman Sachs International	(35)	(0,00)
(107.520)	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs International	(1.728)	(0,00)
(20)	American Woodmark Corp	Goldman Sachs International	(44)	(0,00)
(255.402)	Americold Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(5.432)	(0,00)
500.721	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs International	(17.947)	(0,00)
29.041	Ameriprise Financial Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.456)	(0,00)
(43)	AMETEK Inc	Goldman Sachs International	(100)	(0,00)
(31.991)	Amgen Inc	Morgan Stanley	(2.779)	(0,00)
(213)	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs International	(123)	(0,00)
(133.369)	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs International	(5.763)	(0,00)
23.599	Amneal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(3.019)	(0,00)
4.376	Amneal Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(729)	(0,00)
46	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(97)	(0,00)
49.223	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	(28.390)	(0,01)
(397)	Amplitude Inc Class A	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
(8.000)	Amrize Ltd	Goldman Sachs International	(1.775)	(0,00)
52.007	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(2.981)	(0,00)
(240)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs International	(1.845)	(0,00)
44	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
229	Andersons Inc	Goldman Sachs International	(132)	(0,00)
(59.068)	Angi Inc	Morgan Stanley	(189)	(0,00)
(6.933)	Anglogold Ashanti Plc	Goldman Sachs International	(18.371)	(0,01)
(44)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(54)	(0,00)
(134)	ANSYS Inc	Goldman Sachs International	(1.680)	(0,00)
82	Anterix Inc	Goldman Sachs International	(168)	(0,00)
34	Antero Resources Corp	Goldman Sachs International	(31)	(0,00)
(330)	Aon Plc Class A	Goldman Sachs International	(1.330)	(0,00)
58	APA Corp	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(176)	Apartment Investment & Management Co Class A	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(70)	API Group Corp	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(50)	Apogee Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
642	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs International	(675)	(0,00)
56.863	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	(894)	(0,00)
14.761	Appfolio Inc Class A	Morgan Stanley	(1.288)	(0,00)
(1.159)	Apple Hospitality REIT Inc	Goldman Sachs International	(126)	(0,00)
(7.287)	Apple Inc	Goldman Sachs International	(37.234)	(0,01)
(290.525)	Apple Inc	Morgan Stanley	(21.021)	(0,01)
73.726	Applied Digital Corp	Goldman Sachs International	(99.901)	(0,02)
784	Applied Materials Inc	Goldman Sachs International	(110)	(0,00)
66.937	AppLovin Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.831)	(0,00)
(2.726)	Aramark	Goldman Sachs International	(4.314)	(0,00)
(5.049)	Arbor Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(1.811)	(0,00)
142	Arbutus Biopharma Corp	Goldman Sachs International	(42)	(0,00)
(92.479)	ARC Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	(3.785)	(0,00)
(311.837)	ARC Resources Ltd	Goldman Sachs International	(18.350)	(0,01)
(218)	ArcBest Corp	Goldman Sachs International	(1.729)	(0,00)
(42)	Arcellx Inc	Goldman Sachs International	(146)	(0,00)
(266)	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(97.498)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	(3.396)	(0,00)
(4.704)	Archer Aviation Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.792)	(0,00)
1.111	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs International	(1.068)	(0,00)
(2.783)	Archrock Inc	Goldman Sachs International	(701)	(0,00)
(1.379)	Arcosa Inc	Goldman Sachs International	(1.663)	(0,00)
(10)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(11.682)	Arcus Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.249)	(0,00)
(25.192)	Arcus Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(11.680)	(0,00)
(321)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	(210)	(0,00)
(109)	Ardelyx Inc	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
(26)	Ardent Health Inc	Goldman Sachs International	(23)	(0,00)
51.885	Ares Management Corp Class A	Morgan Stanley	(1.325)	(0,00)
(60)	Ares Management Corp Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(33)	Argan Inc	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
(93)	Aris Water Solutions Inc Class A	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
(766)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs International	(4.646)	(0,00)
(1.067)	Armada Hoffler Properties Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
65	ArriVent Biopharma Inc	Goldman Sachs International	(74)	(0,00)
(213)	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs International	(586)	(0,00)
50.320	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(4.888)	(0,00)
(1.431)	Artivion Inc	Goldman Sachs International	(3.146)	(0,00)
(463)	Asana Inc Class A	Goldman Sachs International	(102)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(32.145)	Ascendis Pharma A/S	JPMorgan Chase Bank	(1.257)	(0,00)
(747)	Ashland Inc	Goldman Sachs International	(174)	(0,00)
21.675	ASML Holding NV	Morgan Stanley	(3.937)	(0,00)
(127)	Aspen Aerogels Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
25.516	ASR Nederland NV	JPMorgan Chase Bank	(4.957)	(0,00)
112.110	ASR Nederland NV	Goldman Sachs International	(10.182)	(0,00)
(245.397)	Assicurazioni Generali	Goldman Sachs International	(10.325)	(0,00)
972	AST SpaceMobile Inc	Goldman Sachs International	(2.557)	(0,00)
(52)	Astec Industries Inc	Goldman Sachs International	(70)	(0,00)
20.644	Astera Labs Inc	Morgan Stanley	(8.597)	(0,00)
(2.086)	Astrana Health Inc	Goldman Sachs International	(191)	(0,00)
(352.247)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	(25.132)	(0,01)
(109.344)	AstraZeneca Plc	JPMorgan Chase Bank	(18.710)	(0,01)
(36.249)	AT&T Inc	Goldman Sachs International	(36.670)	(0,00)
50.078	AT&T Inc	Morgan Stanley	(2.477)	(0,00)
(86)	Atkore Inc	Goldman Sachs International	(370)	(0,00)
71	Atlanta Braves Holdings Inc	Goldman Sachs International	(43)	(0,00)
(29)	Atlanta Braves Holdings Inc Class C	Goldman Sachs International	(18)	(0,00)
(1.209)	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs International	(815)	(0,00)
(7)	Atlantius Holdings Corp	Goldman Sachs International	(31)	(0,00)
20.152	Atlas Energy Solutions Inc	Goldman Sachs International	(21.207)	(0,01)
103.533	Atlassian Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.988)	(0,00)
(385)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs International	(759)	(0,00)
44.009	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(8.202)	(0,00)
(460)	Atmus Filtration Technologies Inc	Goldman Sachs International	(204)	(0,00)
(125)	AtriCure Inc	Goldman Sachs International	(60)	(0,00)
10.003	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(1.030)	(0,00)
801	Aurinia Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(573)	(0,00)
(277)	Autoliv Inc	Goldman Sachs International	(209)	(0,00)
(8.232)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	(239)	(0,00)
(206)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	(141)	(0,00)
(49)	AutoNation Inc	Goldman Sachs International	(275)	(0,00)
47.292	AutoZone Inc	Morgan Stanley	(8.377)	(0,00)
(11)	AutoZone Inc	Goldman Sachs International	(1.200)	(0,00)
785	AvalonBay Communities Inc	Goldman Sachs International	(2.753)	(0,00)
(108)	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(143)	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Goldman Sachs International	(64)	(0,00)
(422)	AvePoint Inc	Goldman Sachs International	(300)	(0,00)
(229)	AvidXchange Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
31.350	Avis Budget Group Inc	Morgan Stanley	(9.486)	(0,00)
(49)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs International	(2.034)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(413)	Avista Corp	Goldman Sachs International	(335)	(0,00)
91.879	Aviva Plc	Goldman Sachs International	(2.161)	(0,00)
(378)	Avnet Inc	Goldman Sachs International	(625)	(0,00)
412	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(296)	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs International	(302)	(0,00)
53.397	Axon Enterprise Inc	Morgan Stanley	(6.970)	(0,00)
(145)	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	(1.354)	(0,00)
(268)	Axsome Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(544)	(0,00)
(914)	AZZ Inc	Goldman Sachs International	(4.299)	(0,00)
4.298	B&G Foods Inc	Goldman Sachs International	(774)	(0,00)
(230)	Badger Meter Inc	Goldman Sachs International	(361)	(0,00)
5.700.000	Baidu Inc	Nomura	(26.505)	(0,01)
52.589	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	(1.106)	(0,00)
(692.407)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs International	(20.287)	(0,01)
(417)	Baldwin Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(987)	(0,00)
94	Ball Corp	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
47.828	Ball Corp	Morgan Stanley	(6.381)	(0,00)
200	Bally's Corp	Goldman Sachs International	(44)	(0,00)
433.923	Banc of California Inc	Goldman Sachs International	(22.057)	(0,01)
(83.285)	Banca Generali SpA	JPMorgan Chase Bank	(189)	(0,00)
(62.695)	Banca Mediolanum SpA	JPMorgan Chase Bank	(1.650)	(0,00)
(715)	BancFirst Corp	Goldman Sachs International	(3.331)	(0,00)
282.929	Banco Bilbao Vizcaya Argentina SA	Goldman Sachs International	(16.685)	(0,00)
592.270	Banco BTG Pactual SA	Morgan Stanley	(29.793)	(0,01)
(410.793)	Banco Santander	Morgan Stanley	(96)	(0,00)
(55)	Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(381)	(0,00)
(17)	Bank First Corp	Goldman Sachs International	(103)	(0,00)
(4.179)	Bank of America Corp	Goldman Sachs International	(8.144)	(0,00)
53.886	Bank of America Corp	Morgan Stanley	(2.856)	(0,00)
(988)	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs International	(2.370)	(0,00)
184.736	Bank Of Ireland Group Plc	Goldman Sachs International	(23.001)	(0,01)
179.453	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs International	(1.758)	(0,00)
(52)	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
(66.643)	Bank OZK	Morgan Stanley	(2.389)	(0,00)
(213)	Bank OZK	Goldman Sachs International	(464)	(0,00)
(206)	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	(363)	(0,00)
(1.420)	Banner Corp	Goldman Sachs International	(4.651)	(0,00)
(10)	Bar Harbor Bankshares	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(25.650)	Barclays Plc	JPMorgan Chase Bank	(30)	(0,00)
(56)	Barrett Business Services Inc	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(251)	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs International	(709)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(22.403)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	(2.844)	(0,00)
(336)	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(92)	(0,00)
(63)	Beazer Homes USA Inc	Goldman Sachs International	(40)	(0,00)
(107.887)	Beazley Plc	Goldman Sachs International	(3.668)	(0,00)
(34.458)	Becton Dickinson & Co	JPMorgan Chase Bank	(9.798)	(0,00)
8.415	BeiGene Ltd	Goldman Sachs International	(1.710)	(0,00)
(2)	Bel Fuse Inc Class A	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
(30)	Bel Fuse Inc Class B	Goldman Sachs International	(285)	(0,00)
(55)	Belden Inc	Goldman Sachs International	(366)	(0,00)
(82.973)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	(6.117)	(0,00)
(180)	Bentley Systems Inc Class B	Goldman Sachs International	(240)	(0,00)
(559)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(343)	(0,00)
(55.304)	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	(1.143)	(0,00)
(38.813)	Beta Bionics Inc	Morgan Stanley	(15.802)	(0,00)
(19.007)	Beta Bionics Inc	Goldman Sachs International	(6.111)	(0,00)
400	Bicara Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(128)	(0,00)
(33)	BigCommerce Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(1)	Biglari Holdings Inc Class B	Goldman Sachs International	(20)	(0,00)
(1.592)	BILL Holdings Inc	Goldman Sachs International	(6.317)	(0,00)
(38.951)	Biogen Inc	Morgan Stanley	(8.551)	(0,00)
(144)	BioLife Solutions Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(29.822)	BioMarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(2.243)	(0,00)
(41)	BioNTech SE	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(780)	Bitdeer Technologies Group Class A	Goldman Sachs International	(305)	(0,00)
98	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
(501)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs International	(1.131)	(0,00)
(612)	BlackLine Inc	Goldman Sachs International	(917)	(0,00)
51.010	Blackrock Inc	Morgan Stanley	(4.547)	(0,00)
(65)	Blackrock Inc	Goldman Sachs International	(4.365)	(0,00)
(929)	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	(104)	(0,00)
(109)	Blend Labs Inc Class A	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
45.910	Block Inc	Morgan Stanley	(11.918)	(0,00)
(1.270)	Bloom Energy Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.757)	(0,00)
(76)	Blue Bird Corp	Goldman Sachs International	(117)	(0,00)
(10)	Blue Owl Capital Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
27.876	Blue Owl Capital Inc	Morgan Stanley	(1.934)	(0,00)
(15)	BlueLinx Holdings Inc	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
(28)	Boeing Co	Goldman Sachs International	(317)	(0,00)
42.221	Boeing Co	Morgan Stanley	(12.414)	(0,00)
(124)	Boise Cascade Co	Goldman Sachs International	(182)	(0,00)
28.310	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(6.420)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
235.770	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	(24.781)	(0,01)
(116.176)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	(20.781)	(0,01)
(10)	Boston Omaha Corp Class A	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
49.138	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	(2.708)	(0,00)
(20)	Bowhead Specialty Holdings Inc	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
70.201	BPER Banca	Goldman Sachs International	(2.737)	(0,00)
(655)	Brady Corp Class A	Goldman Sachs International	(212)	(0,00)
(89.439)	Braze Inc Class A	Goldman Sachs International	(9.105)	(0,00)
(87.253)	Braze Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(7.687)	(0,00)
(1.279)	Bread Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	(5.666)	(0,00)
20.873	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs International	(7.810)	(0,00)
(301)	BrightSpring Health Services Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(162)	BrightView Holdings Inc	Goldman Sachs International	(167)	(0,00)
(293)	Brink's Co	Goldman Sachs International	(1.014)	(0,00)
(92.581)	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	(1.277)	(0,00)
(1.169)	Brixmor Property Group Inc	Goldman Sachs International	(548)	(0,00)
(2.453)	Broadcom Inc	Goldman Sachs International	(32.189)	(0,01)
(1.173)	Brookdale Senior Living Inc	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
25.457	Brookfield Renewable Corp	Morgan Stanley	(5.179)	(0,00)
100	Brookfield Renewable Corp	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
49.204	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	(3.314)	(0,00)
53.139	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	(2.153)	(0,00)
(127.248)	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	(22.313)	(0,01)
(11.968)	Brown-Forman Corp Class B	JPMorgan Chase Bank	(309)	(0,00)
371	Bruker Corp	Goldman Sachs International	(223)	(0,00)
30.983	Bruker Corp	Morgan Stanley	(1.941)	(0,00)
(73)	Buckle Inc	Goldman Sachs International	(56)	(0,00)
(248)	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs International	(1.574)	(0,00)
(35)	Burke & Herbert Financial Services Corp	Goldman Sachs International	(103)	(0,00)
196	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	(645)	(0,00)
24	Byline Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(754)	C3ai Inc Class A	Goldman Sachs International	(280)	(0,00)
(289)	Cable One Inc	Goldman Sachs International	(1.801)	(0,00)
(502)	Cabot Corp	Goldman Sachs International	(434)	(0,00)
28.007	CACI International Inc Class A	Morgan Stanley	(2.437)	(0,00)
(2.188)	Cadence Bank	Goldman Sachs International	(3.980)	(0,00)
44	Cadre Holdings Inc	Goldman Sachs International	(41)	(0,00)
15	Caesars Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(1.243.725)	Caixa Seguridade Participacoes S/A	Morgan Stanley	(6.143)	(0,00)
(137.673)	CaixaBank SA	Goldman Sachs International	(3.193)	(0,00)
(417.937)	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs International	(14.895)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(119.075)	Calavo Growers Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.920)	(0,00)
893	Caleres Inc	Goldman Sachs International	(1.170)	(0,00)
(161.547)	California Water Service Group	Goldman Sachs International	(8.314)	(0,00)
(41)	Camden National Corp	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(297.280)	Cameco Corp	Goldman Sachs International	(698)	(0,00)
610.481	Canadian National Railway Co	Goldman Sachs International	(1.339)	(0,00)
746.403	Canadian Natural Resources Ltd	Goldman Sachs International	(4.395)	(0,00)
(154)	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs International	(139)	(0,00)
(73)	Capital Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(38)	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs International	(111)	(0,00)
(221)	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	(3.180)	(0,00)
(2.203)	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs International	(541)	(0,00)
(5.577)	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(675)	(0,00)
30.250	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	(111)	(0,00)
301.686	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	(15.447)	(0,00)
(213)	CareDx Inc	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
(997)	CareTrust REIT Inc	Goldman Sachs International	(1.086)	(0,00)
(1.862)	Cargurus Inc	Goldman Sachs International	(3.707)	(0,00)
219.987	Carlyle Group Inc	Goldman Sachs International	(32.190)	(0,01)
(275)	CarMax Inc	Goldman Sachs International	(621)	(0,00)
(1.326)	Carnival Corp	Goldman Sachs International	(1.141)	(0,00)
(15)	Carriage Services Inc	Goldman Sachs International	(27)	(0,00)
583	Carrier Global Corp	Goldman Sachs International	(280)	(0,00)
(2.704)	Cars.com Inc	Goldman Sachs International	(3.533)	(0,00)
(991)	Carter's Inc	Goldman Sachs International	(80)	(0,00)
26.407	Carvana Co	Morgan Stanley	(3.157)	(0,00)
(300)	Carvana Co Class A	Goldman Sachs International	(5.310)	(0,00)
(27)	Cass Information Systems Inc	Goldman Sachs International	(56)	(0,00)
(77)	Castle Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(184)	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	(5.099)	(0,00)
54.824	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	(4.032)	(0,00)
34.472	Cava Group Inc	Morgan Stanley	(568)	(0,00)
(240)	Cava Group Inc	Goldman Sachs International	(1.522)	(0,00)
(33)	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs International	(976)	(0,00)
(313)	CBIZ Inc	Goldman Sachs International	(748)	(0,00)
48	CBL & Associates Properties Inc	Goldman Sachs International	(24)	(0,00)
309.664	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs International	(11.729)	(0,00)
(98)	CBRE Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(634)	(0,00)
(130)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
211.131	CCC SA	JPMorgan Chase Bank	(85)	(0,00)
45.879	CDW Corp	Morgan Stanley	(4.735)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
27.188	Celanese Corp	Morgan Stanley	(3.780)	(0,00)
(167)	Celldex Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(824)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2.418)	(0,00)
(99.013)	Centene Corp	Morgan Stanley	(7.585)	(0,00)
49.446	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	(5.630)	(0,00)
596.235	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs International	(5.269)	(0,00)
(17)	Centessa Pharmaceuticals PLC	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(319)	Central Garden & Pet Co	Goldman Sachs International	(217)	(0,00)
(37)	Centrus Energy Corp Class A	Goldman Sachs International	(457)	(0,00)
(10)	Centuri Holdings Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
1.615	Century Aluminum Co	Goldman Sachs International	(552)	(0,00)
(260)	Century Communities Inc	Goldman Sachs International	(658)	(0,00)
(63.896)	Ceribell Inc	Goldman Sachs International	(13.862)	(0,00)
128.021	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs International	(176)	(0,00)
27.597	Certara Inc	Morgan Stanley	(4.139)	(0,00)
4.914	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(127)	CG oncology Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(1.382)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs International	(2.983)	(0,00)
(570)	Champion Homes Inc	Goldman Sachs International	(638)	(0,00)
69.640	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	(2.238)	(0,00)
359.118	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	(2.383)	(0,00)
(299.094)	Chart Industries Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.524)	(0,00)
49.921	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	(9.212)	(0,00)
(172)	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs International	(610)	(0,00)
(13)	Chefs' Warehouse Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
205.613	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs International	(12.655)	(0,00)
20.705	Cheniere Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.122)	(0,00)
53.381	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(1.227)	(0,00)
(16)	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs International	(25)	(0,00)
(666.003)	Chevron Corp	Goldman Sachs International	(26.148)	(0,01)
(232.280)	Chevron Corp	JPMorgan Chase Bank	(8.331)	(0,00)
(222)	Chimera Investment Corp	Goldman Sachs International	(18)	(0,00)
(667)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs International	(2.271)	(0,00)
100	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
52.592	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(3.709)	(0,00)
(981.756)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	(43.591)	(0,01)
30.972	Ciena Corp	Morgan Stanley	(3.249)	(0,00)
(277)	Ciena Corp	Goldman Sachs International	(2.078)	(0,00)
271.956	Cigna Group	Goldman Sachs International	(10.494)	(0,00)
(41)	Cimpress Plc	Goldman Sachs International	(97)	(0,00)
(470)	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.093)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
12.800	CinCor Pharma Inc	Goldman Sachs International	(19.968)	(0,01)
(354)	Cintas Corp	Goldman Sachs International	(506)	(0,00)
(65.023)	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	(3.276)	(0,00)
(201)	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs International	(615)	(0,00)
(267)	Citigroup Inc	Goldman Sachs International	(1.810)	(0,00)
334	Civitas Resources Inc	Goldman Sachs International	(161)	(0,00)
(120)	Claritev Corp	Goldman Sachs International	(186)	(0,00)
30.134	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	(710)	(0,00)
(880)	Cleanspark Inc	Goldman Sachs International	(1.024)	(0,00)
(6.354)	Clear Secure Inc Class A	Goldman Sachs International	(21.044)	(0,01)
(33)	Clearfield Inc	Goldman Sachs International	(172)	(0,00)
26.158	Clearway Energy Inc Class C	Morgan Stanley	(4.191)	(0,00)
(11.363)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs International	(3.656)	(0,00)
45.238	Cloudflare Inc Class A	Goldman Sachs International	(6.712)	(0,00)
103.755	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	(33.015)	(0,01)
(373.280)	CME Group Inc	Goldman Sachs International	(621)	(0,00)
(39)	CME Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
(4.133)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(1.626)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs International	(563)	(0,00)
(33)	Coastal Financial Corp	Goldman Sachs International	(446)	(0,00)
(607)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	(1.066)	(0,00)
(188.598)	Coca-Cola Co	JPMorgan Chase Bank	(273)	(0,00)
11.144	Coeur Mining Inc	Goldman Sachs International	(2.238)	(0,00)
(437)	Cogent Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(35)	(0,00)
(230)	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs International	(250)	(0,00)
(95)	Cognex Corp	Goldman Sachs International	(201)	(0,00)
(22.909)	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	(2.265)	(0,00)
(61)	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
50.517	Coherent Corp	Morgan Stanley	(6.996)	(0,00)
(375)	Coherent Corp	Goldman Sachs International	(743)	(0,00)
(1.443)	Cohu Inc	Goldman Sachs International	(1.053)	(0,00)
500	Coinbase Global Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.470)	(0,00)
(270)	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs International	(212)	(0,00)
(66.887)	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	(4.044)	(0,00)
(61)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs International	(41)	(0,00)
412	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs International	(195)	(0,00)
(1.129)	Comcast Corp Class A	Goldman Sachs International	(25.225)	(0,01)
(109.460)	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	(15.797)	(0,00)
399.966	Comerica Inc	Goldman Sachs International	(11.039)	(0,00)
(618)	Commercial Metals Co	Goldman Sachs International	(245)	(0,00)
(595)	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs International	(1.510)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(145)	Community Financial System Inc	Goldman Sachs International	(332)	(0,00)
(49)	Community Health Systems Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(10)	Community Healthcare Trust Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(39)	Community Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(114)	(0,00)
(81)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
24.257	Concentra Group Holdings Parent Inc	Goldman Sachs International	(18.810)	(0,01)
116	Concentrix Corp	Goldman Sachs International	(583)	(0,00)
(61.592)	Concentrix Corp	Morgan Stanley	(3.515)	(0,00)
(310)	Confluent Inc Class A	Goldman Sachs International	(143)	(0,00)
(83)	ConnectOne Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(84)	(0,00)
50.683	Constellation Energy Corp	Morgan Stanley	(8.199)	(0,00)
129.037	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	(5.032)	(0,00)
(240)	Construction Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	(381)	(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)
(29.251)	Cooper Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.571)	(0,00)
(123.630)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs International	(15.934)	(0,00)
6.189	Corcept Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(327)	(0,00)
(1.774)	Core & Main Inc Class A	Goldman Sachs International	(7.577)	(0,00)
600	Corebridge Financial Inc	Goldman Sachs International	(198)	(0,00)
(6.883)	CoreCivic Inc	Goldman Sachs International	(2.426)	(0,00)
(325)	Corning Inc	Goldman Sachs International	(607)	(0,00)
53.926	Corning Inc	Morgan Stanley	(2.204)	(0,00)
196	Corpay Inc	Goldman Sachs International	(112)	(0,00)
(7.333)	Corsair Gaming Inc	Goldman Sachs International	(602)	(0,00)
(73)	Corteva Inc	Goldman Sachs International	(83)	(0,00)
50.000	Costamare Inc	Goldman Sachs International	(3.513)	(0,00)
60.324	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(2.163)	(0,00)
(327)	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs International	(2.865)	(0,00)
(96.813)	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	(1.874)	(0,00)
(55.625)	Coty Inc Class A	Morgan Stanley	(9.930)	(0,00)
525	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	(43)	(0,00)
(152)	Couchbase Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
25.477	Coupang Inc	Morgan Stanley	(7.624)	(0,00)
(429)	Coursera Inc	Goldman Sachs International	(126)	(0,00)
(12)	CRA International Inc	Goldman Sachs International	(52)	(0,00)
(617)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs International	(2.393)	(0,00)
28.128	Crane Co	Morgan Stanley	(4.550)	(0,00)
(26.364)	Crane NXT Co	Morgan Stanley	(972)	(0,00)
30.965	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(49)	(0,00)
74.177	Credit Agricole SA	Goldman Sachs International	(464)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(503)	Credo Technology Group Holding Ltd	Goldman Sachs International	(1.385)	(0,00)
(139)	Cricut Inc Class A	Goldman Sachs International	(27)	(0,00)
34.495	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs International	(5.618)	(0,00)
3.781	CRISPR Therapeutics AG	JPMorgan Chase Bank	(1.269)	(0,00)
26	Crocs Inc	Goldman Sachs International	(45)	(0,00)
40.345	CrowdStrike Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(17.094)	(0,00)
(317)	CrowdStrike Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(3.164)	(0,00)
(5.437)	Crown Castle Inc	Goldman Sachs International	(19.374)	(0,01)
49.859	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	(3.651)	(0,00)
(17)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs International	(25)	(0,00)
(20)	CryoPort Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
52.408	CSX Corp	Morgan Stanley	(1.268)	(0,00)
(905)	CSX Corp	Goldman Sachs International	(330)	(0,00)
799.014	CubeSmart	Morgan Stanley	(33.310)	(0,01)
(129)	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs International	(621)	(0,00)
(376.958)	Curblin Properties Corp	Morgan Stanley	(1.701)	(0,00)
(2.724)	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs International	(1.179)	(0,00)
(458)	Customers Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(3.662)	(0,00)
(157)	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	(378)	(0,00)
(74)	Cytek Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(3)	Daily Journal Corp	Goldman Sachs International	(82)	(0,00)
(93)	Daktronics Inc	Goldman Sachs International	(47)	(0,00)
(413)	Dana Inc	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
(54)	Danaher Corp	Goldman Sachs International	(82)	(0,00)
882.755	Danske Bank A/S	JPMorgan Chase Bank	(5.026)	(0,00)
(597)	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(119)	(0,00)
26.280	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	(6.043)	(0,00)
16.998	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	(4.735)	(0,00)
(162)	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	(365)	(0,00)
(10)	Dave Inc	Goldman Sachs International	(588)	(0,00)
140.902	DaVita Inc	Goldman Sachs International	(4.791)	(0,00)
(462)	Day One Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(122.481)	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	(28.330)	(0,01)
39.691	Deere & Co	Morgan Stanley	(11.058)	(0,00)
(30)	Definitive Healthcare Corp	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
54.974	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	(12.271)	(0,00)
(1.551)	Deluxe Corp	Goldman Sachs International	(1.418)	(0,00)
(63.320)	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	(2.788)	(0,00)
354.872	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs International	(1.018)	(0,00)
235.608	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	(14.698)	(0,00)
440.147	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	(17.894)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3	DHT Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(1.707)	DiamondRock Hospitality Co	Goldman Sachs International	(85)	(0,00)
67	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs International	(336)	(0,00)
(58)	Diebold Nixdorf Inc	Goldman Sachs International	(226)	(0,00)
(1.217)	Digi International Inc	Goldman Sachs International	(1.911)	(0,00)
(10)	Digimarc Corp	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
5.485	Digital Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(5.341)	(0,00)
52.941	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(1.658)	(0,00)
(60)	Digital Turbine Inc	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(676)	DigitalBridge Group Inc	Goldman Sachs International	(68)	(0,00)
(275)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(225)	(0,00)
(412.449)	Dino Polska SA	JPMorgan Chase Bank	(3.867)	(0,00)
(447)	Diodes Inc	Goldman Sachs International	(952)	(0,00)
(51)	Discount Medicine Inc	Goldman Sachs International	(144)	(0,00)
(28)	Distribution Solutions Group Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
9	Diversified Healthcare Trust	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
62	Dolby Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	(58)	(0,00)
(462)	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	(452)	(0,00)
(555)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	(485)	(0,00)
43.271	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(11.631)	(0,00)
67.475	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs International	(1.405)	(0,00)
53.512	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	(3.007)	(0,00)
(94.375)	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	(409)	(0,00)
(42)	Domo Inc Class B	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
(41)	Donegal Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)
(193)	DoorDash Inc Class A	Goldman Sachs International	(810)	(0,00)
79.344	DoorDash Inc Class A	Morgan Stanley	(25.735)	(0,00)
83	Dorian LPG Ltd	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
(25)	Douglas Dynamics Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(1.937)	Douglas Emmett Inc	Goldman Sachs International	(117)	(0,00)
95	Dow Inc	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
30.205	Doximity Inc Class A	Morgan Stanley	(5.395)	(0,00)
(1.990)	Doximity Inc Class A	Goldman Sachs International	(5.110)	(0,00)
(123)	DR Horton Inc	Goldman Sachs International	(667)	(0,00)
(10)	DraftKings Inc Class A	Goldman Sachs International	(50)	(0,00)
52.226	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	(8.975)	(0,00)
(1.538)	Dream Finders Homes Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.954)	(0,00)
(162)	Driven Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	(85)	(0,00)
30.318	DT Midstream Inc	Morgan Stanley	(1.701)	(0,00)
(74)	DT Midstream Inc	Goldman Sachs International	(363)	(0,00)
(275.219)	DTE Energy Co	Goldman Sachs International	(3.623)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(35)	Ducommun Inc	Goldman Sachs International	(155)	(0,00)
482.529	Duke Energy Corp	Goldman Sachs International	(9.070)	(0,00)
53.070	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	(1.101)	(0,00)
(10)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(62.749)	Duolingo Inc	Morgan Stanley	(9.168)	(0,00)
29.759	Dutch Bros Inc Class A	Morgan Stanley	(355)	(0,00)
(2.042)	D-Wave Quantum Inc	Goldman Sachs International	(1.268)	(0,00)
(33)	DXP Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(316)	(0,00)
(634)	Dycom Industries Inc	Goldman Sachs International	(7.221)	(0,00)
(415)	Dynatrace Inc	Goldman Sachs International	(284)	(0,00)
(571)	Dynex Capital Inc	Goldman Sachs International	(58)	(0,00)
(177)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs International	(999)	(0,00)
487	Easterly Government Properties Inc	Goldman Sachs International	(378)	(0,00)
(1.102)	Eastern Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(720)	(0,00)
68.485	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	(7.696)	(0,00)
(88)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	(2.271)	(0,00)
22.175	eBay Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.140)	(0,00)
20.159	eBay Inc	Goldman Sachs International	(5.405)	(0,00)
23.253	eBay Inc	Morgan Stanley	(1.797)	(0,00)
(120)	Ecovyst Inc	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(1.251)	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	(164)	(0,00)
(2.310)	Edison International	Goldman Sachs International	(7.978)	(0,00)
12.845	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	(1.671)	(0,00)
124.875	eFFECTOR Therapeutics	Goldman Sachs International	(125)	(0,00)
23.017	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs International	(4.683)	(0,00)
28.562	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(3.138)	(0,00)
39.923	Elastic NV	JPMorgan Chase Bank	(1.909)	(0,00)
69.843	Elastic NV	Goldman Sachs International	(609)	(0,00)
(33)	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs International	(310)	(0,00)
29.304	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	(5.451)	(0,00)
(10)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
414.805	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	(10.794)	(0,00)
19.714	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	(11.640)	(0,00)
(334.345)	elf Beauty Inc	Goldman Sachs International	(1.635)	(0,00)
(222.777)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	(4.789)	(0,00)
(766)	Ellington Financial Inc	Goldman Sachs International	(69)	(0,00)
(21.088)	Embeckta Corp	Goldman Sachs International	(6.923)	(0,00)
50.524	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	(7.833)	(0,00)
(71)	Enact Holdings Inc	Goldman Sachs International	(109)	(0,00)
(378)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs International	(877)	(0,00)
288	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(54)	Energy Recovery Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
6	Enliven Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
30.596	Enovis Corp	Morgan Stanley	(250)	(0,00)
(369)	Enovix Corp	Goldman Sachs International	(595)	(0,00)
(147)	Enpro Inc	Goldman Sachs International	(211)	(0,00)
(894)	Ensign Group Inc	Goldman Sachs International	(1.320)	(0,00)
(33)	Enstar Group Ltd	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
500	Entegris Inc	Goldman Sachs International	(865)	(0,00)
(147)	Entergy Corp	Goldman Sachs International	(316)	(0,00)
43.704	Entergy Corp	Morgan Stanley	(8.477)	(0,00)
(83)	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs International	(265)	(0,00)
(3.808)	Enviri Corp	Goldman Sachs International	(747)	(0,00)
376.778	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs International	(30.566)	(0,01)
(308)	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs International	(1.555)	(0,00)
(849)	EPR Properties	Goldman Sachs International	(1.504)	(0,00)
1.741.344	EQT AB	Goldman Sachs International	(16.559)	(0,00)
33.076	EQT Corp	Morgan Stanley	(20.231)	(0,01)
67.013	Equifax Inc	Morgan Stanley	(680)	(0,00)
1.236	Equinix Inc	Goldman Sachs International	(10.708)	(0,00)
(1.489.793)	Equinix Inc	Morgan Stanley	(70.075)	(0,01)
2.123.760	Equinor ASA	Goldman Sachs International	(16.121)	(0,00)
(601)	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.879)	(0,00)
(39)	Equity Bancshares Inc Class A	Goldman Sachs International	(82)	(0,00)
4.349	Equity LifeStyle Properties Inc	Goldman Sachs International	(2.540)	(0,00)
(944.832)	Equity Residential	Morgan Stanley	(18.693)	(0,00)
(1.020)	Ermenegildo Zegna NV	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
28.636	Esab Corp	Morgan Stanley	(2.686)	(0,00)
(980)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs International	(8.643)	(0,00)
(8)	Esquire Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
(1.377)	Essent Group Ltd	Goldman Sachs International	(2.404)	(0,00)
7.325	Essential Properties Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(3.442)	(0,00)
(780.011)	Essential Properties Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(2.965)	(0,00)
(12.954)	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	(124)	(0,00)
(1.536)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	(7.358)	(0,00)
(61)	Eve Holding Inc	Goldman Sachs International	(78)	(0,00)
22.517	Evercore Inc Class A	Morgan Stanley	(11.111)	(0,00)
(188)	Everest Group Ltd	Goldman Sachs International	(204)	(0,00)
(98.284)	Everest Group Ltd	Morgan Stanley	(2.050)	(0,00)
(20)	Evergy Inc	Goldman Sachs International	(34)	(0,00)
(283)	Everi Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
139	EVERTEC Inc	Goldman Sachs International	(22)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(860)	Everus Construction Group Inc	Goldman Sachs International	(88)	(0,00)
51	EVgo Inc	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
86.226	Evolent Health Inc Class A	Goldman Sachs International	(37.733)	(0,01)
(52)	Evolus Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
221.893	Evraz Plc	Goldman Sachs International	(233.183)	(0,04)
200	Exact Sciences Corp	Goldman Sachs International	(102)	(0,00)
151.950	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	(13.975)	(0,00)
(200.018)	Exelon Corp	JPMorgan Chase Bank	(941)	(0,00)
(676.695)	Exelon Corp	Goldman Sachs International	(27.011)	(0,01)
999	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs International	(31)	(0,00)
(5.695)	eXp World Holdings Inc	Goldman Sachs International	(277)	(0,00)
352	Expand Energy Corp	Goldman Sachs International	(711)	(0,00)
10	Exponent Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(440)	Expro Group Holdings NV	Goldman Sachs International	(62)	(0,00)
74	EyePoint Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
(19)	F5 Inc	Goldman Sachs International	(76)	(0,00)
28.914	F5 Inc	Morgan Stanley	(1.004)	(0,00)
(574)	Fabrinet	Goldman Sachs International	(20.540)	(0,01)
14.642	Fabrinet	Morgan Stanley	(3.860)	(0,00)
45.188	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	(2.313)	(0,00)
(11)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	(149)	(0,00)
(43)	Farmers National Banc Corp	Goldman Sachs International	(44)	(0,00)
53.815	Fastenal Co	Morgan Stanley	(1.084)	(0,00)
(746)	Fastenal Co	Goldman Sachs International	(139)	(0,00)
(489)	Fastly Inc Class A	Goldman Sachs International	(85)	(0,00)
9.880	Fathom Digital Manufacturing Corp	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
(11.793)	FB Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.923)	(0,00)
(17)	Federal Agricultural Mortgage Corp Class C	Goldman Sachs International	(146)	(0,00)
(63.702)	Federal Realty Investment Trust	Morgan Stanley	(1.857)	(0,00)
(150)	Federal Signal Corp	Goldman Sachs International	(764)	(0,00)
58	FedEx Corp	Goldman Sachs International	(93)	(0,00)
(239)	Fidelis Insurance Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(74)	(0,00)
(297)	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs International	(361)	(0,00)
46.077	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(7.557)	(0,00)
87.365	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs International	(3.272)	(0,00)
1.142	Figs Inc Class A	Goldman Sachs International	(286)	(0,00)
(60)	Finance Of America Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(44)	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
268.725	FincoBank SpA	Goldman Sachs International	(4.872)	(0,00)
(458)	First Advantage Corp	Goldman Sachs International	(371)	(0,00)
(564)	First American Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.499)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.648)	First BanCorp	Goldman Sachs International	(2.079)	(0,00)
(581)	First Bancorp/Southern Pines NC	Goldman Sachs International	(2.165)	(0,00)
(614)	First Commonwealth Financial Corp	Goldman Sachs International	(511)	(0,00)
(44)	First Community Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(89)	(0,00)
(3.949)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs International	(4.290)	(0,00)
(2.975)	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(997)	(0,00)
(32)	First Financial Corp	Goldman Sachs International	(111)	(0,00)
(5.016)	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs International	(8.425)	(0,00)
432.645	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	(5.715)	(0,00)
(539.865)	First Industrial Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(15.734)	(0,00)
(597)	First Interstate BancSystem Inc Class A	Goldman Sachs International	(422)	(0,00)
(315)	First Merchants Corp	Goldman Sachs International	(828)	(0,00)
45	First Mid Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(33)	(0,00)
(129)	FirstCash Holdings Inc	Goldman Sachs International	(646)	(0,00)
(175)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs International	(72)	(0,00)
(4.415.754)	FirstRand Ltd	Goldman Sachs International	(1.202)	(0,00)
(240)	Firstsun Capital Bancorp	Goldman Sachs International	(53)	(0,00)
(306)	Fiserv Inc	Goldman Sachs International	(2.512)	(0,00)
16.734	Five Below Inc	Morgan Stanley	(16.331)	(0,00)
(44)	Five Star Bancorp	Goldman Sachs International	(81)	(0,00)
(61.110)	Five9 Inc	Morgan Stanley	(4.723)	(0,00)
2.137	Fiverr International Ltd	Morgan Stanley	(413)	(0,00)
(7.546)	Flex Ltd	Goldman Sachs International	(236)	(0,00)
(166)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(187)	(0,00)
29.627	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
(282)	Fluence Energy Inc	Goldman Sachs International	(161)	(0,00)
(736)	Fluor Corp	Goldman Sachs International	(680)	(0,00)
(17)	Flushing Financial Corp	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(1.757)	Flutter Entertainment Plc	Goldman Sachs International	(12.441)	(0,00)
(231)	Flywire Corp	Goldman Sachs International	(206)	(0,00)
134	FMC Corp	Goldman Sachs International	(133)	(0,00)
397.227	FNB Corp	Goldman Sachs International	(41.252)	(0,01)
(3.371)	Foot Locker Inc	Goldman Sachs International	(1.315)	(0,00)
(2.134)	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	(108)	(0,00)
(45)	Forestar Group Inc	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(552)	Fortinet Inc	Goldman Sachs International	(1.611)	(0,00)
29.449	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(2.386)	(0,00)
(848.926)	Fortis Inc	Goldman Sachs International	(6.584)	(0,00)
15.000	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs International	(12.750)	(0,00)
(13.741)	Fortrea Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.098)	(0,00)
(1.692)	Fortune Brands Innovations Inc	Goldman Sachs International	(1.224)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.122)	Forward Air Corp	Goldman Sachs International	(2.592)	(0,00)
(1.489)	Fox Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.333)	(0,00)
13.399	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	(3.993)	(0,00)
(727)	Fox Corp Class B	Goldman Sachs International	(799)	(0,00)
(330)	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs International	(1.323)	(0,00)
(468)	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs International	(172)	(0,00)
17.313	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(4.601)	(0,00)
(482)	Freedom Holding Corp	Goldman Sachs International	(960)	(0,00)
48.248	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	(8.035)	(0,00)
407	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs International	(212)	(0,00)
83.883	Freshworks Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.399)	(0,00)
103.296	Freshworks Inc Class A	Goldman Sachs International	(3.324)	(0,00)
(316)	Frontdoor Inc	Goldman Sachs International	(360)	(0,00)
1.459	FTAI Aviation Ltd	Goldman Sachs International	(5.195)	(0,00)
80	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs International	(46)	(0,00)
(63.929)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(2.137)	(0,00)
(166)	fuboTV Inc	Goldman Sachs International	(102)	(0,00)
(70)	GameStop Corp Class A	Goldman Sachs International	(56)	(0,00)
(58)	Gannett Co Inc	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(886)	Gap Inc	Goldman Sachs International	(416)	(0,00)
44.734	Garmin Ltd	Morgan Stanley	(1.171)	(0,00)
(33)	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	(327)	(0,00)
(2.160)	Garrett Motion Inc	Goldman Sachs International	(23)	(0,00)
(96.905)	Gartner Inc	Morgan Stanley	(2.552)	(0,00)
104	Gartner Inc	Goldman Sachs International	(510)	(0,00)
(549)	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs International	(360)	(0,00)
21.308	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	(4.071)	(0,00)
(760)	GATX Corp	Goldman Sachs International	(264)	(0,00)
300	GBank Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	(182)	(0,00)
63	GE HealthCare Technologies Inc	Goldman Sachs International	(20)	(0,00)
52.574	GE HealthCare Technologies Inc	Morgan Stanley	(767)	(0,00)
(401)	GE Vernova Inc	Goldman Sachs International	(3.806)	(0,00)
(1.097)	Gen Digital Inc	Goldman Sachs International	(271)	(0,00)
(153)	GeneDx Holdings Corp	Goldman Sachs International	(185)	(0,00)
(59)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs International	(761)	(0,00)
(1.338)	General Electric Co	Goldman Sachs International	(3.855)	(0,00)
66.825	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.768)	(0,00)
1.269	General Mills Inc	Goldman Sachs International	(1.470)	(0,00)
240	General Motors Co	Goldman Sachs International	(113)	(0,00)
(122.225)	General Motors Co	Morgan Stanley	(1.749)	(0,00)
(3.720)	Genius Sports Ltd	Goldman Sachs International	(77)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
78.520	Genmab A/S	Goldman Sachs International	(1.103)	(0,00)
(77)	Genpact Ltd	Goldman Sachs International	(246)	(0,00)
270	Gentex Corp	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(201)	Gentherm Inc	Goldman Sachs International	(104)	(0,00)
(47)	Genuine Parts Co	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
300	Getty Images Holdings Inc	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
2.383	Getty Realty Corp	Goldman Sachs International	(2.383)	(0,00)
(73)	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs International	(88)	(0,00)
(696)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs International	(652)	(0,00)
(1.269)	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs International	(301)	(0,00)
(177.443)	Gitlab Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.576)	(0,00)
940.750	Gjensidige Forsikring ASA	Goldman Sachs International	(8.851)	(0,00)
(1.170)	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(2.899)	(0,00)
(166)	Gladstone Commercial Corp	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(17)	Gladstone Land Corp	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(383)	Glaukos Corp	Goldman Sachs International	(872)	(0,00)
455	Global Business Travel Group I	Goldman Sachs International	(69)	(0,00)
(33)	Global Industrial Co	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
(26)	Global Medical REIT Inc	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
(436)	Global Net Lease Inc	Goldman Sachs International	(79)	(0,00)
37.578	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	(1.467)	(0,00)
54.401	Global Payments Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.085)	(0,00)
27.160	GlobalFoundries Inc	Morgan Stanley	(1.261)	(0,00)
(109)	Globalstar Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
31.114	Globant SA	Morgan Stanley	(330)	(0,00)
100	Globant SA	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
(225)	Globe Life Inc	Goldman Sachs International	(840)	(0,00)
(1.442)	GMS Inc	Goldman Sachs International	(43.880)	(0,01)
44.314	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	(451)	(0,00)
(145)	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	(324)	(0,00)
(2.119)	Gogo Inc	Goldman Sachs International	(3.691)	(0,00)
(258.578)	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs International	(5.381)	(0,00)
(33)	Golden Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
337	Golden Ocean Group Ltd	Goldman Sachs International	(54)	(0,00)
2.784	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs International	(796)	(0,00)
(47)	Gorman-Rupp Co	Goldman Sachs International	(47)	(0,00)
180	Graco Inc	Goldman Sachs International	(33)	(0,00)
31.094	GRAIL Inc	Morgan Stanley	(2.788)	(0,00)
(74)	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs International	(171)	(0,00)
(235)	Granite Construction Inc	Goldman Sachs International	(1.037)	(0,00)
(128)	Granite Ridge Resources Inc	Goldman Sachs International	(20)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
225	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(33)	Gray Media Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(172)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Goldman Sachs International	(85)	(0,00)
(17)	Great Southern Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(54)	(0,00)
(149)	Green Dot Corp Class A	Goldman Sachs International	(121)	(0,00)
(28)	Green Plains Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(67)	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)
135	Grid Dynamics Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(455)	Griffon Corp	Goldman Sachs International	(1.809)	(0,00)
(235)	Grindr Inc	Goldman Sachs International	(120)	(0,00)
25.871	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	(1.674)	(0,00)
212.180	GSK Plc	Goldman Sachs International	(1.935)	(0,00)
(637)	Guardant Health Inc	Goldman Sachs International	(1.744)	(0,00)
810	Guess? Inc	Goldman Sachs International	(32)	(0,00)
25.730	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	(3.810)	(0,00)
(120)	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
28.343	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	(6.144)	(0,00)
250.498	H Lundbeck A/S	Goldman Sachs International	(1.796)	(0,00)
55.783	H Lundbeck A/S	JPMorgan Chase Bank	(1.238)	(0,00)
(64.343)	H&R Block Inc	Morgan Stanley	(2.909)	(0,00)
308	H2O America	Goldman Sachs International	(93)	(0,00)
(56)	Hackett Group Inc	Goldman Sachs International	(62)	(0,00)
(1.779)	Haemonetics Corp	Goldman Sachs International	(8.095)	(0,00)
(151)	Hallador Energy Co	Goldman Sachs International	(74)	(0,00)
(84.839)	Halliburton Co	Morgan Stanley	(2.958)	(0,00)
(104)	Hamilton Insurance Group Ltd Class B	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
668	Hamilton Lane Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.350)	(0,00)
(679)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs International	(2.412)	(0,00)
(49.669)	Hannover Rueckversicheru SE	JPMorgan Chase Bank	(2.058)	(0,00)
(169.472)	Hannover Rueckversicheru SE	Goldman Sachs International	(4.573)	(0,00)
(44)	HarborOne Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
1.408	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs International	(547)	(0,00)
(63.021)	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(2.815)	(0,00)
23	Harmony Biosciences Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(5)	Hartford Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(10)	Haverty Furniture Cos Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(473)	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs International	(127)	(0,00)
(1.479)	Hawkins Inc	Goldman Sachs International	(7.846)	(0,00)
(55)	HB Fuller Co	Goldman Sachs International	(347)	(0,00)
(40)	HB Financial Inc	Goldman Sachs International	(74)	(0,00)
17.656	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(4.894)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
65	HCI Group Inc	Goldman Sachs International	(121)	(0,00)
6.345	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(342)	(0,00)
(318)	HealthEquity Inc	Goldman Sachs International	(1.229)	(0,00)
(6.749)	Healthpeak Properties Inc	Goldman Sachs International	(2.633)	(0,00)
2.244	Heartland Express Inc	Goldman Sachs International	(645)	(0,00)
(14.080)	Hecla Mining Co	Goldman Sachs International	(2.920)	(0,00)
43.497	Heico Corp	Morgan Stanley	(14.709)	(0,00)
(933)	Heidrick & Struggles International Inc	Goldman Sachs International	(2.061)	(0,00)
(78)	Helios Technologies Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(773)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	(1.646)	(0,00)
30.719	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	(1.560)	(0,00)
(268)	Herbalife Ltd	Goldman Sachs International	(163)	(0,00)
(165)	Herc Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3.114)	(0,00)
(166)	Heritage Commerce Corp	Goldman Sachs International	(117)	(0,00)
(74)	Heritage Financial Corp	Goldman Sachs International	(91)	(0,00)
(28)	Heritage Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs International	(59)	(0,00)
(39)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
(631.326)	Hess Corp	Goldman Sachs International	(12.734)	(0,00)
(35.396)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(386)	(0,00)
(1.614)	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs International	(3.844)	(0,00)
(80.057)	HF Sinclair Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.139)	(0,00)
100	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	(72)	(0,00)
(590)	Hillman Solutions Corp	Goldman Sachs International	(138)	(0,00)
(50)	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs International	(53)	(0,00)
(1.271)	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs International	(2.706)	(0,00)
53.009	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.447)	(0,00)
(437)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs International	(367)	(0,00)
(2)	Hingham Institution For Savings	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
826	Hologic Inc	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
(1.658)	Home BancShares Inc	Goldman Sachs International	(1.271)	(0,00)
(298)	Home Depot Inc	Goldman Sachs International	(2.013)	(0,00)
(107.529)	Home Depot Inc	Morgan Stanley	(8.440)	(0,00)
(20)	HomeTrust Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
15.077	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	(691)	(0,00)
(107)	Horizon Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(89)	(0,00)
(147.092)	Hormel Foods Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.304)	(0,00)
(410.575)	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs International	(3.243)	(0,00)
50.482	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	(1.056)	(0,00)
(59.142)	Host Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(2.133)	(0,00)
240.927	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs International	(7.098)	(0,00)
25.233	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	(5.188)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
87.623	Houlihan Lokey Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.368)	(0,00)
(9)	Hovnanian Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	(77)	(0,00)
(68.283)	Howard Hughes Holdings Inc	Morgan Stanley	(10.228)	(0,00)
12.000	Howard Hughes Holdings Inc	Goldman Sachs International	(36.480)	(0,01)
(348)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs International	(428)	(0,00)
35.446	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	(25.647)	(0,01)
2.425	HP Inc	Goldman Sachs International	(274)	(0,00)
(973)	Hub Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(114)	(0,00)
(28)	Hubbell Inc	Goldman Sachs International	(463)	(0,00)
(58)	Hudson Pacific Properties Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(20)	Hudson Technologies Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(38)	Humana Inc	Goldman Sachs International	(345)	(0,00)
(19)	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs International	(232)	(0,00)
(44)	Huron Consulting Group Inc	Goldman Sachs International	(84)	(0,00)
(277)	Hyatt Hotels Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.459)	(0,00)
54.649	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	(1.782)	(0,00)
(31)	Hyster-Yale Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(52)	I3 Verticals Inc Class A	Goldman Sachs International	(171)	(0,00)
7.458	IAC Inc	Goldman Sachs International	(3.626)	(0,00)
82	Ibotta Inc Class A	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
(1.130)	Ichor Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(2.053)	(0,00)
6.970	ICON Plc	JPMorgan Chase Bank	(108)	(0,00)
476.091	ICON Plc	Goldman Sachs International	(25.584)	(0,01)
(189)	ICU Medical Inc	Goldman Sachs International	(164)	(0,00)
(1.045)	Idacorp Inc	Goldman Sachs International	(2.710)	(0,00)
(8.313)	Idacorp Inc	JPMorgan Chase Bank	(73)	(0,00)
29.631	Idacorp Inc	Morgan Stanley	(813)	(0,00)
17.053	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs International	(4.604)	(0,00)
(38)	IDT Corp Class B	Goldman Sachs International	(112)	(0,00)
(15)	IES Holdings Inc	Goldman Sachs International	(379)	(0,00)
631.216	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	(6.079)	(0,00)
14.958	Illumina Inc	Goldman Sachs International	(2.036)	(0,00)
44.285	Illumina Inc	Morgan Stanley	(15.477)	(0,00)
2.126	ImmunityBio Inc	Goldman Sachs International	(262)	(0,00)
(260)	Immunome Inc	Goldman Sachs International	(120)	(0,00)
(402)	Impinj Inc	Goldman Sachs International	(1.311)	(0,00)
145.384	Incyte Corp	Morgan Stanley	(14.650)	(0,00)
15.270	Independence Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(3.576)	(0,00)
(155)	Independent Bank Corp	Goldman Sachs International	(194)	(0,00)
(120)	Informatica Inc Class A	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
158.627	ING Groep NV	JPMorgan Chase Bank	(8)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
45.912	ING Groep NV	Goldman Sachs International	(1.969)	(0,00)
(177)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	(396)	(0,00)
(1.977)	Ingevity Corp	Goldman Sachs International	(1.298)	(0,00)
(36)	Ingles Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	(82)	(0,00)
(93)	Innodata Inc	Goldman Sachs International	(225)	(0,00)
(136)	Innospec Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
122	Innovex International Inc	Goldman Sachs International	(50)	(0,00)
(269)	Innoviva Inc	Goldman Sachs International	(35)	(0,00)
(6.733)	InPost SA	Morgan Stanley	(384)	(0,00)
(491)	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(3.083)	(0,00)
(291)	Installed Building Products Inc	Goldman Sachs International	(3.892)	(0,00)
(44)	Insteel Industries Inc	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
54.405	Insulet Corp	Morgan Stanley	(2.281)	(0,00)
30.510	Insulet Corp	JPMorgan Chase Bank	(6.132)	(0,00)
(220)	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs International	(1.022)	(0,00)
2.117	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs International	(230)	(0,00)
(266)	Integral Ad Science Holding Corp	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
41.281	Intel Corp	Morgan Stanley	(6.376)	(0,00)
(422)	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(31)	(0,00)
112.158	Inter & Co Inc ClassA	Morgan Stanley	(6.913)	(0,00)
(609)	Interactive Brokers Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.076)	(0,00)
(702)	InterDigital Inc	Goldman Sachs International	(1.050)	(0,00)
(4.886)	Interface Inc	Goldman Sachs International	(2.766)	(0,00)
(135.195)	Intermediate Capital Group Plc	Goldman Sachs International	(16.177)	(0,00)
(41.335)	Intermediate Capital Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(256)	(0,00)
(255)	International Bancshares Corp	Goldman Sachs International	(1.198)	(0,00)
67.770	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(23.302)	(0,01)
(46)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	(635)	(0,00)
(475.980)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	(18.915)	(0,01)
(102)	International Paper Co	Goldman Sachs International	(102)	(0,00)
(37)	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	(47)	(0,00)
(93)	Intuit Inc	Goldman Sachs International	(1.029)	(0,00)
13.315	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	(7.919)	(0,00)
(956)	Invesco Ltd	Goldman Sachs International	(890)	(0,00)
(88)	Invesco Mortgage Capital Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(91.723)	Invitation Homes Inc	Morgan Stanley	(2.842)	(0,00)
1.932	Invitation Homes Inc	Goldman Sachs International	(1.661)	(0,00)
29.388	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4.770)	(0,00)
49.454	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(21.292)	(0,01)
29.904	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	(1.215)	(0,00)
(225.435)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.117)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(11)	iRadimed Corp	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(168)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.510)	(0,00)
44.674	Iron Mountain Inc	Morgan Stanley	(9.463)	(0,00)
1.827.262	Itau Unibanco Holding SA	Morgan Stanley	(35.122)	(0,01)
(338)	Itron Inc	Goldman Sachs International	(2.172)	(0,00)
(129)	ITT Inc	Goldman Sachs International	(656)	(0,00)
(127)	Ivanhoe Electric Inc	Goldman Sachs International	(104)	(0,00)
83.792	Jabil Inc	Morgan Stanley	(33.225)	(0,01)
62.729	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	(517)	(0,00)
(1.007)	Jackson Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	(5.036)	(0,00)
215.899	Janus Henderson Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(23.477)	(0,01)
368.900	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs International	(14.722)	(0,00)
(375)	Janus International Group Inc	Goldman Sachs International	(43)	(0,00)
(96.015)	Jazz Pharmaceuticals Plc	JPMorgan Chase Bank	(2.563)	(0,00)
(210.698)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	(13.177)	(0,00)
696.325	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	(36.354)	(0,01)
8	JBG SMITH Properties	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
300	Jefferies Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(318)	(0,00)
(33)	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
200	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs International	(636)	(0,00)
(310)	Joby Aviation Inc	Goldman Sachs International	(642)	(0,00)
(169)	John B Sanfilippo & Son Inc	Goldman Sachs International	(126)	(0,00)
(449)	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	(1.329)	(0,00)
41.859	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(15.473)	(0,00)
45.591	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	(11.035)	(0,00)
(514)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs International	(2.057)	(0,00)
(6)	Kadant Inc	Goldman Sachs International	(32)	(0,00)
(3)	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(7)	Karat Packaging Inc	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(490)	KB Home	Goldman Sachs International	(251)	(0,00)
100	KBR Inc	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(14.961)	KBR Inc	Morgan Stanley	(1.536)	(0,00)
(26)	Kearny Financial Corp	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(145)	Kellanova	Goldman Sachs International	(77)	(0,00)
662.416	Kellogg Co	Goldman Sachs International	(9.016)	(0,00)
209.279	Kellogg Co	JPMorgan Chase Bank	(2.752)	(0,00)
(2.385)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Goldman Sachs International	(434)	(0,00)
(514.380)	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	(81.776)	(0,02)
(64.989)	Kenvue Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.209)	(0,00)
(73.528)	Keurig Dr Pepper Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.393)	(0,00)
(209.505)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	(7.495)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
53.843	KeyCorp	Morgan Stanley	(2.560)	(0,00)
(414)	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs International	(795)	(0,00)
(44)	Kforce Inc	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
(324.577)	KGHM Polska Miedz SA	JPMorgan Chase Bank	(1.654)	(0,00)
1.772	Kilroy Realty Corp	Goldman Sachs International	(2.233)	(0,00)
(10)	Kimball Electronics Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
864.680	Kimco Realty Corp	Morgan Stanley	(34.338)	(0,01)
(1.799)	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs International	(2.502)	(0,00)
42.179	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(15.019)	(0,00)
1.012	Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	Goldman Sachs International	(375)	(0,00)
31.002	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	(1.352)	(0,00)
(277)	Kirby Corp	Goldman Sachs International	(117)	(0,00)
29.291	Kirby Corp	Morgan Stanley	(4.881)	(0,00)
50.631	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(8.387)	(0,00)
204.486	KKR & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(34.356)	(0,01)
418.690	KKR & Co Inc	Goldman Sachs International	(43.802)	(0,01)
31.722	KLA Corp	Morgan Stanley	(9.436)	(0,00)
(30)	KLA Corp	Goldman Sachs International	(101)	(0,00)
(277)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs International	(253)	(0,00)
(2.104)	Knowles Corp	Goldman Sachs International	(1.083)	(0,00)
8.200	Kodiak Gas Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(117)	(0,00)
110.597	Kodiak Gas Services Inc	Goldman Sachs International	(655)	(0,00)
576	Kohl's Corp	Goldman Sachs International	(65)	(0,00)
(93)	Kontoor Brands Inc	Goldman Sachs International	(173)	(0,00)
(276)	Koppers Holdings Inc	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
(1.306)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	(275)	(0,00)
(864)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Goldman Sachs International	(2.997)	(0,00)
(33)	Krispy Kreme Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(31)	Kroger Co	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(52)	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(136)	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs International	(670)	(0,00)
151	Kura Oncology Inc	Goldman Sachs International	(60)	(0,00)
(8)	Kura Sushi USA Inc Class A	Goldman Sachs International	(71)	(0,00)
(10)	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
461.478	Labcorp Holdings Inc	Goldman Sachs International	(39.575)	(0,01)
52.835	Labcorp Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.867)	(0,00)
(327)	Ladder Capital Corp	Goldman Sachs International	(58)	(0,00)
(55)	Lakeland Financial Corp	Goldman Sachs International	(157)	(0,00)
(333)	Lam Research Corp	Goldman Sachs International	(139)	(0,00)
(56)	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
441	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	(939)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(401)	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs International	(1.624)	(0,00)
(841)	Lantheus Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3.342)	(0,00)
53.637	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	(2.519)	(0,00)
407	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs International	(235)	(0,00)
(489)	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	(450)	(0,00)
(697)	Laureate Education Inc	Goldman Sachs International	(662)	(0,00)
29.126	Lazard Inc	Morgan Stanley	(1.317)	(0,00)
(702)	LCI Industries	Goldman Sachs International	(693)	(0,00)
(564)	Lear Corp	Goldman Sachs International	(1.464)	(0,00)
(68.628)	Lear Corp	Morgan Stanley	(3.875)	(0,00)
19.977	Legend Biotech Corp	JPMorgan Chase Bank	(3.683)	(0,00)
25.956	Legend Biotech Corp	Goldman Sachs International	(3.775)	(0,00)
850	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs International	(248)	(0,00)
(167)	Lemonade Inc	Goldman Sachs International	(265)	(0,00)
(378)	LendingClub Corp	Goldman Sachs International	(208)	(0,00)
(17)	LendingTree Inc	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
44.298	Lennox International Inc	JPMorgan Chase Bank	(909)	(0,00)
(98.785)	Lennox International Inc	Morgan Stanley	(932)	(0,00)
668.041	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	(4.158)	(0,00)
(524)	LGI Homes Inc	Goldman Sachs International	(704)	(0,00)
(31.848)	Liberty Global Ltd Class A	Morgan Stanley	(3.611)	(0,00)
(65.571)	Liberty Global Ltd Class C	Morgan Stanley	(8.911)	(0,00)
(51)	Liberty Latin America Ltd Class C	Goldman Sachs International	(24)	(0,00)
18.172	Liberty Media Corp Class A	Morgan Stanley	(13.927)	(0,00)
57.578	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	(22.784)	(0,00)
(10)	Liberty Media Corp Class C	Goldman Sachs International	(70)	(0,00)
(779)	Life Time Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	(219)	(0,00)
(44)	LifeMD Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(378)	LifeStance Health Group Inc	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
(280)	Light & Wonder Inc Class A	Goldman Sachs International	(3.371)	(0,00)
100	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs International	(195)	(0,00)
(1.885)	Lincoln National Corp	Goldman Sachs International	(2.842)	(0,00)
(84)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Goldman Sachs International	(66)	(0,00)
52.778	Linde Plc	Morgan Stanley	(2.936)	(0,00)
(263)	Lindsay Corp	Goldman Sachs International	(2.298)	(0,00)
150.192	Lionsgate Studios Corp	Goldman Sachs International	(68.985)	(0,01)
(195)	Lithia Motors Inc	Goldman Sachs International	(1.209)	(0,00)
14	LivaNova PLC	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(22)	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
48.779	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	(8.026)	(0,00)
(81)	Live Oak Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(156)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
500	Livewire Group Inc	Goldman Sachs International	(503)	(0,00)
554	LKQ Corp	Goldman Sachs International	(472)	(0,00)
8	Lockheed Martin Corp	Goldman Sachs International	(31)	(0,00)
(462)	Loews Corp	Goldman Sachs International	(1.352)	(0,00)
(63.186)	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	(6.157)	(0,00)
(3.976)	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
218.369	LPP Sa	Goldman Sachs International	(461)	(0,00)
(10)	LSI Industries Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
1.314	LTC Properties Inc	Goldman Sachs International	(204)	(0,00)
(171)	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs International	(438)	(0,00)
(11.083)	Lumen Technologies Inc	Goldman Sachs International	(3.717)	(0,00)
21.906	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(14.025)	(0,00)
52.364	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	(1.673)	(0,00)
(417)	M/I Homes Inc	Goldman Sachs International	(1.917)	(0,00)
(300)	MAC Copper Ltd	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
28.338	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(6.381)	(0,00)
(90)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs International	(275)	(0,00)
(74)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.348)	(0,00)
31.200	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Morgan Stanley	(3.319)	(0,00)
27.193	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(4.739)	(0,00)
5.056	Madrigal Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(373)	(0,00)
880.739	Magna International Inc	Goldman Sachs International	(17.206)	(0,00)
121.395	Magna International Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.376)	(0,00)
30.000	Magnera Corp	Goldman Sachs International	(33.562)	(0,01)
(596)	Magnite Inc	Goldman Sachs International	(1.800)	(0,00)
117	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Goldman Sachs International	(179)	(0,00)
(472)	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs International	(2.590)	(0,00)
(20)	Manitowoc Co Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(79.947)	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(18.483)	(0,01)
104.233	Maplebear Inc	Goldman Sachs International	(4.551)	(0,00)
51.679	Markel Group Inc	Morgan Stanley	(2.223)	(0,00)
1.303	Marqeta Inc Class A	Goldman Sachs International	(66)	(0,00)
55.308	Marriott International Inc Class A	Morgan Stanley	(2.129)	(0,00)
369	Marten Transport Ltd	Goldman Sachs International	(63)	(0,00)
179.093	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs International	(193)	(0,00)
44.382	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	(8.222)	(0,00)
45.710	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	(10.673)	(0,00)
(131)	Masco Corp	Goldman Sachs International	(383)	(0,00)
31.233	Masimo Corp	Morgan Stanley	(1.208)	(0,00)
58.756	Masimo Corp	Goldman Sachs International	(548)	(0,00)
(7.491)	Masterbrand Inc	Goldman Sachs International	(5.456)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
706.556	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	(8.451)	(0,00)
15.172	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	(534)	(0,00)
51	Matador Resources Co	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
26.727	Matador Resources Co	Morgan Stanley	(1.866)	(0,00)
202	Materion Corp	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
611	Mattel Inc	Goldman Sachs International	(41)	(0,00)
(2.392)	Matthews International Corp Class A	Goldman Sachs International	(4.735)	(0,00)
(6.331)	Maze Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(650)	(0,00)
(5.975)	Maze Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(904)	(0,00)
(382)	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	(764)	(0,00)
(133)	McGrath RentCorp	Goldman Sachs International	(474)	(0,00)
216.537	McKesson Corp	Goldman Sachs International	(5.192)	(0,00)
(126)	MediaAlpha Inc Class A	Goldman Sachs International	(18)	(0,00)
1.200	Medical Properties Trust Inc	Goldman Sachs International	(227)	(0,00)
(10)	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs International	(129)	(0,00)
52.026	Medtronic Plc	Morgan Stanley	(796)	(0,00)
72.316	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	(4.116)	(0,00)
100	MeiraGTx Holdings Plc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(39)	Mercantile Bank Corp	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
31.116	Merck & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(382)	(0,00)
(112.515)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(18.411)	(0,01)
243.565	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	(529)	(0,00)
(2.705)	Mercury General Corp	Goldman Sachs International	(5.668)	(0,00)
(898)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs International	(3.673)	(0,00)
(79)	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs International	(306)	(0,00)
(653)	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	(33.543)	(0,01)
(415)	Metallus Inc	Goldman Sachs International	(427)	(0,00)
(512)	MetLife Inc	Goldman Sachs International	(963)	(0,00)
(49)	Metrocity Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(80)	(0,00)
(29)	Metropolitan Bank Holding Corp	Goldman Sachs International	(143)	(0,00)
13.780	Mettler-Toledo International Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.478)	(0,00)
41.592	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	(662)	(0,00)
46.073	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs International	(876)	(0,00)
(735)	MGIC Investment Corp	Goldman Sachs International	(650)	(0,00)
(1.788)	MGM Resorts International	Goldman Sachs International	(279)	(0,00)
26.080	MGM Resorts International	Morgan Stanley	(4.906)	(0,00)
67.287	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(25.946)	(0,01)
54.649	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(364)	(0,00)
(3.373)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	(46.732)	(0,01)
(22)	Mid Penn Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(39)	(0,00)
(564)	Middleby Corp	Goldman Sachs International	(132)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.929	Middleby Corp	Morgan Stanley	(77)	(0,00)
(10)	Midland States Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(23)	MidWestOne Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
(30)	Miller Industries Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(1.903)	Millicom International Cellular SA	Goldman Sachs International	(2.152)	(0,00)
22.283	Millrose Properties	Morgan Stanley	(6.823)	(0,00)
(325)	MiMedx Group Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(1.692)	Minerals Technologies Inc	Goldman Sachs International	(947)	(0,00)
(1.177)	Mirion Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.172)	(0,00)
(17)	Mitek Systems Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(195)	MKS Inc	Goldman Sachs International	(1.182)	(0,00)
(44)	Moderna Inc	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
(277)	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs International	(807)	(0,00)
131.920	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	(4.333)	(0,00)
232.483	Moelis & Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(42.906)	(0,01)
32.212.385	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Goldman Sachs International	(3.180)	(0,00)
31.527.746	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	JPMorgan Chase Bank	(3.239)	(0,00)
(411.449)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(14.917)	(0,00)
(128)	Monarch Casino & Resort Inc	Goldman Sachs International	(397)	(0,00)
53.364	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	(1.050)	(0,00)
(30.323)	Mondelez International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(425)	(0,00)
(450.257)	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.520)	(0,00)
44.241	MongoDB Inc	Goldman Sachs International	(274)	(0,00)
22.123	MongoDB Inc	Morgan Stanley	(2.120)	(0,00)
111.714	MongoDB Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.395)	(0,00)
(512)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	(212)	(0,00)
325.628	Moody's Corp	Goldman Sachs International	(17.276)	(0,01)
604.638	Morgan Stanley	Goldman Sachs International	(62.807)	(0,01)
(113)	Morningstar Inc	Goldman Sachs International	(1.392)	(0,00)
753	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(229)	MRC Global Inc	Goldman Sachs International	(194)	(0,00)
648	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs International	(85)	(0,00)
(905)	Mueller Water Products Inc Class A	Goldman Sachs International	(434)	(0,00)
(353.123)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs International	(24.425)	(0,01)
(113.329)	Murphy USA Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.763)	(0,00)
49.983	Myers Industries Inc	Goldman Sachs International	(18.984)	(0,01)
(49)	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
(5.757)	N-able Inc	Goldman Sachs International	(1.060)	(0,00)
74	NANO Nuclear Energy Inc	Goldman Sachs International	(113)	(0,00)
(82)	Napco Security Technologies Inc	Goldman Sachs International	(94)	(0,00)
43.542	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(14.285)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
900.763	Nasdaq Inc	Goldman Sachs International	(21.424)	(0,01)
(1.606)	National Bank Holdings Corp Class A	Goldman Sachs International	(2.522)	(0,00)
160.209	National Bank of Greece SA	Morgan Stanley	(62.645)	(0,01)
18.758	National Beverage Corp	Goldman Sachs International	(250)	(0,00)
1.700	National Energy Services Reunited Corp	Goldman Sachs International	(138)	(0,00)
(10)	National Research Corp	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(724.026)	National Storage Affiliates	Morgan Stanley	(77.822)	(0,01)
(72)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(80.931)	Natwest Group Plc	Goldman Sachs International	(1.173)	(0,00)
(77)	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
(60)	nCino Inc	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
(1.123)	NCR Atleos Corp	Goldman Sachs International	(1.143)	(0,00)
(36)	Nelnet Inc Class A	Goldman Sachs International	(286)	(0,00)
(204)	NerdWallet Inc Class A	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
6.612	Netflix Inc	Morgan Stanley	(1.417)	(0,00)
(220)	Netflix Inc	Goldman Sachs International	(24.909)	(0,01)
(62)	NETGEAR Inc	Goldman Sachs International	(110)	(0,00)
(3.164)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs International	(3.283)	(0,00)
(218)	NETSTREIT Corp	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
(1.485)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs International	(643)	(0,00)
258	New York Times Co Class A	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
(97.269)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs International	(4.209)	(0,00)
(55.914)	Newell Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(474)	(0,00)
(424)	Newmark Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(191)	(0,00)
26.992	Newmarket Corp	Morgan Stanley	(6.812)	(0,00)
(17)	NewMarket Corp	Goldman Sachs International	(882)	(0,00)
10.700	Newmont Corp	Goldman Sachs International	(937)	(0,00)
18.931	News Corp Class A	Morgan Stanley	(2.523)	(0,00)
(2.157)	News Corp Class B	Goldman Sachs International	(4.340)	(0,00)
27.669	News Corp Class B	Morgan Stanley	(4.875)	(0,00)
(120)	Newsmax Inc	Goldman Sachs International	(219)	(0,00)
(469)	NexPoint Residential Trust Inc	Goldman Sachs International	(27)	(0,00)
(621)	NextDecade Corp	Goldman Sachs International	(137)	(0,00)
951	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs International	(1.476)	(0,00)
(337)	NextNav Inc	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)
(660)	Nexxen International Ltd	Goldman Sachs International	(20)	(0,00)
(119)	Niagen Bioscience Inc	Goldman Sachs International	(23)	(0,00)
(35)	Nicolet Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(227)	(0,00)
61.372	Nike Inc Class B	Morgan Stanley	(2.995)	(0,00)
1.118	Nike Inc Class B	Goldman Sachs International	(1.119)	(0,00)
(122)	nLight Inc	Goldman Sachs International	(226)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3.552)	NMI Holdings Inc	Goldman Sachs International	(5.339)	(0,00)
1.008.340	NNN REIT Inc	Morgan Stanley	(54.934)	(0,01)
(746)	NNN REIT Inc	Goldman Sachs International	(834)	(0,00)
52.758	Nordson Corp	Morgan Stanley	(1.865)	(0,00)
(242)	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs International	(915)	(0,00)
54.808	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	(776)	(0,00)
(13)	Northeast Bank	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(127)	Northwestern Energy Group Inc	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)
(1.081)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(1.325)	(0,00)
(69.508)	NOV Inc	Morgan Stanley	(16.118)	(0,00)
1.591	NOV Inc	Goldman Sachs International	(1.429)	(0,00)
(212)	Novanta Inc	Goldman Sachs International	(1.102)	(0,00)
(142.220)	Novartis AG	Goldman Sachs International	(2.078)	(0,00)
(188)	Novocure Ltd	Goldman Sachs International	(181)	(0,00)
(1.011)	NRG Energy Inc	Goldman Sachs International	(3.170)	(0,00)
105.117	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	(2.685)	(0,00)
(26)	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(10)	Nutanix Inc Class A	Goldman Sachs International	(40)	(0,00)
(60)	Nutex Health Inc	Goldman Sachs International	(95)	(0,00)
1.817	Nuvation Bio Inc	Goldman Sachs International	(33)	(0,00)
(5.227)	NV5 Global Inc	Goldman Sachs International	(204)	(0,00)
(9.411)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	(77.308)	(0,01)
51.352	NVR Inc	Morgan Stanley	(341)	(0,00)
11.402	Oatly Group AB	Goldman Sachs International	(3.272)	(0,00)
15.777	Oatly Group AB	JPMorgan Chase Bank	(3.789)	(0,00)
12.063	Oatly Group AB	Morgan Stanley	(2.612)	(0,00)
293	Oceaneering International Inc	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
(153)	OceanFirst Financial Corp	Goldman Sachs International	(116)	(0,00)
136.169	Oddity Tech Ltd Class A	Goldman Sachs International	(11.282)	(0,00)
(30)	ODP Corp	Goldman Sachs International	(43)	(0,00)
(774)	OFG Bancorp	Goldman Sachs International	(1.744)	(0,00)
(166)	OGE Energy Corp	Goldman Sachs International	(84)	(0,00)
(8.512)	O-I Glass Inc	Goldman Sachs International	(8.022)	(0,00)
(11)	Oil-Dri Corp of America	Goldman Sachs International	(18)	(0,00)
(1.740)	Oklo Inc	Goldman Sachs International	(1.272)	(0,00)
1.096	Olaplex Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(523)	(0,00)
956	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs International	(1.320)	(0,00)
(105)	Old Second Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(107)	(0,00)
(20)	Olema Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(63.569)	Olin Corp	Morgan Stanley	(2.882)	(0,00)
25.822	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(8.573)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(463)	Olo Inc Class A	Goldman Sachs International	(130)	(0,00)
(584)	Omniceil Inc	Goldman Sachs International	(191)	(0,00)
(924)	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	(2.222)	(0,00)
770	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	(942)	(0,00)
40.983	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(12.586)	(0,00)
(101)	One Liberty Properties Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
357.366	ONEOK Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.469)	(0,00)
(88)	OneSpan Inc	Goldman Sachs International	(77)	(0,00)
(171)	OneSpaWorld Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(170)	(0,00)
40.362	Onestream Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.204)	(0,00)
60.593	Onestream Inc	Goldman Sachs International	(3.998)	(0,00)
(148)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	(171)	(0,00)
(1.275)	Oracle Corp	Goldman Sachs International	(10.698)	(0,00)
708	Orchid Island Capital Inc	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(56.727)	Organon & Co	Morgan Stanley	(1.740)	(0,00)
543	Organon & Co	Goldman Sachs International	(277)	(0,00)
467	ORIC Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
(64)	Origin Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(86)	(0,00)
(156)	Orion SA	Goldman Sachs International	(33)	(0,00)
(533)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs International	(226)	(0,00)
(44)	Orrstown Financial Services Inc	Goldman Sachs International	(90)	(0,00)
(17)	Orthofix Medical Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(40)	OrthoPediatrics Corp	Goldman Sachs International	(22)	(0,00)
(254)	Oscar Health Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.379)	(0,00)
(378)	Oshkosh Corp	Goldman Sachs International	(856)	(0,00)
54.404	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	(1.762)	(0,00)
(528)	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs International	(1.616)	(0,00)
(29.877.012)	OTP Bank Nyrt	Goldman Sachs International	(678)	(0,00)
(497)	Otter Tail Corp	Goldman Sachs International	(373)	(0,00)
(30)	Ouster Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(2.363)	Outfront Media Inc	Goldman Sachs International	(1.117)	(0,00)
1.017	Ovintiv Inc	Goldman Sachs International	(2.809)	(0,00)
27.480	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	(566)	(0,00)
(1.192)	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs International	(1.486)	(0,00)
692	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs International	(1.116)	(0,00)
(345)	P10 Inc Class A	Goldman Sachs International	(42)	(0,00)
266.645	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	(7.634)	(0,00)
440.843	PACCAR Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.413)	(0,00)
54.754	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	(356)	(0,00)
121	Packaging Corp of America	Goldman Sachs International	(122)	(0,00)
(309)	Pageseguro Digital Ltd Class A	Goldman Sachs International	(229)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
155.520	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs International	(18.388)	(0,01)
54.698	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	(1.099)	(0,00)
100	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs International	(663)	(0,00)
(198)	PAR Technology Corp	Goldman Sachs International	(273)	(0,00)
(7.022)	Paramount Global Class B	Goldman Sachs International	(6.390)	(0,00)
51.577	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	(6.313)	(0,00)
(64)	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	(2.344)	(0,00)
(219)	Patria Investments Ltd Class A	Goldman Sachs International	(61)	(0,00)
(649)	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs International	(1.560)	(0,00)
598.188	Paychex Inc	Goldman Sachs International	(7.822)	(0,00)
178.264	Paychex Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.467)	(0,00)
50.555	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	(3.128)	(0,00)
(277)	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	(680)	(0,00)
(13.875)	Payoneer Global Inc	Goldman Sachs International	(2.841)	(0,00)
112.600	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs International	(18.774)	(0,01)
44.291	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.754)	(0,00)
(40)	Paysafe Ltd	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
189.421	PBF Energy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(27.386)	(0,01)
179.440	PBF Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	(6.590)	(0,00)
(411)	PC Connection Inc	Goldman Sachs International	(913)	(0,00)
(431)	PDF Solutions Inc	Goldman Sachs International	(547)	(0,00)
(17)	Peakstone Realty Trust	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(21)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(3.817)	Pediatrix Medical Group Inc	Goldman Sachs International	(2.270)	(0,00)
(2.269)	Peloton Interactive Inc Class A	Goldman Sachs International	(385)	(0,00)
(2.632)	Penguin Solutions Inc	Goldman Sachs International	(1.188)	(0,00)
(76)	Pennant Group Inc	Goldman Sachs International	(122)	(0,00)
(200)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs International	(263)	(0,00)
(1.686)	PennyMac Mortgage Investment Trust	Goldman Sachs International	(707)	(0,00)
(360)	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs International	(220)	(0,00)
(81)	Peoples Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
116.956	PepsiCo Inc	JPMorgan Chase Bank	(980)	(0,00)
258	Performance Food Group Co	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
28.797	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	(1.382)	(0,00)
(481)	Perimeter Solutions Inc	Goldman Sachs International	(76)	(0,00)
1.674	Permian Resources Corp	Goldman Sachs International	(202)	(0,00)
(166)	Perpetua Resources Corp	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
33.120	Perrigo Co Plc	JPMorgan Chase Bank	(2.760)	(0,00)
35.416	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	(463)	(0,00)
(33)	Petco Health & Wellness Co Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
439.286	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	(14.382)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(48)	Phibro Animal Health Corp Class A	Goldman Sachs International	(43)	(0,00)
79.022	Phillips 66	Goldman Sachs International	(164)	(0,00)
(68)	Phinia Inc	Goldman Sachs International	(148)	(0,00)
99.426	Phoenix Group Holdings Plc	Goldman Sachs International	(21.357)	(0,01)
(151)	Phreesia Inc	Goldman Sachs International	(408)	(0,00)
(67.307)	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	(6.923)	(0,00)
28.662	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	(4.271)	(0,00)
358.129	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs International	(5.659)	(0,00)
(663.987)	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs International	(19.631)	(0,01)
(94.085)	Pinnacle West Capital Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.200)	(0,00)
990	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	(90)	(0,00)
(196.586)	Pinterest Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(289)	(0,00)
26.530	Planet Fitness Inc Class A	Morgan Stanley	(2.968)	(0,00)
(186)	Planet Fitness Inc Class A	Goldman Sachs International	(65)	(0,00)
(234)	Plexus Corp	Goldman Sachs International	(1.027)	(0,00)
(134)	PNC Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	(1.175)	(0,00)
15	Pool Corp	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
(60)	Porch Group Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(125)	Portillo's Inc Class A	Goldman Sachs International	(18)	(0,00)
(1.538)	Portland General Electric Co	Goldman Sachs International	(479)	(0,00)
973.445	Porto Seguro SA	Morgan Stanley	(35.152)	(0,01)
(97.965)	Post Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(738)	(0,00)
(1.009.727)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	(39.739)	(0,01)
16	PPG Industries Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(5)	Preformed Line Products Co	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
(2.440)	Premier Inc Class A	Goldman Sachs International	(783)	(0,00)
(71.579)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(614)	(0,00)
(107.297)	Prestige Consumer Healthcare Inc	JPMorgan Chase Bank	(850)	(0,00)
(213.516)	Primo Brands Corp	JPMorgan Chase Bank	(11.745)	(0,00)
(301.988)	Primo Brands Corp	Goldman Sachs International	(14.958)	(0,00)
(28.071)	Primo Brands Corp	Morgan Stanley	(2.313)	(0,00)
(291)	Primoris Services Corp	Goldman Sachs International	(693)	(0,00)
(168)	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs International	(539)	(0,00)
100	Priority Technology Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
(5.423)	Privia Health Group Inc	Goldman Sachs International	(1.789)	(0,00)
(777)	ProAssurance Corp	Goldman Sachs International	(37)	(0,00)
(355)	PROCEPT BioRobotics Corp	Goldman Sachs International	(144)	(0,00)
44.522	Procore Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.270)	(0,00)
262	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	(142)	(0,00)
947	PROG Holdings Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(699)	Progress Software Corp	Goldman Sachs International	(470)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(123)	PROS Holdings Inc	Goldman Sachs International	(91)	(0,00)
(191)	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(110)	(0,00)
(17)	Prothena Corp Plc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(100)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs International	(176)	(0,00)
267.171	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs International	(13.562)	(0,00)
17.738	Public Service Enterprise Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(978)	(0,00)
(151)	PubMatic Inc Class A	Goldman Sachs International	(118)	(0,00)
(39)	PulteGroup Inc	Goldman Sachs International	(128)	(0,00)
43.087	Pure Storage Inc Class A	Morgan Stanley	(9.759)	(0,00)
(70)	Pure Storage Inc Class A	Goldman Sachs International	(153)	(0,00)
(428)	PureCycle Technologies Inc	Goldman Sachs International	(64)	(0,00)
(3.608)	Pursuit Attractions & Hospitality Inc	Goldman Sachs International	(4.659)	(0,00)
(54.536)	PVH Corp	Morgan Stanley	(7.351)	(0,00)
(382)	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs International	(891)	(0,00)
(39)	QCR Holdings Inc	Goldman Sachs International	(139)	(0,00)
(166)	Qorvo Inc	Goldman Sachs International	(710)	(0,00)
(81.415)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	(703)	(0,00)
(206)	Qualys Inc	Goldman Sachs International	(796)	(0,00)
38.671	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(19.022)	(0,01)
(20)	Quanterix Corp	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
20.835	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	(17.999)	(0,01)
(10)	QuantumScape Corp	Goldman Sachs International	(24)	(0,00)
52.912	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(677)	(0,00)
(619)	QuinStreet Inc	Goldman Sachs International	(588)	(0,00)
(1.831)	Radian Group Inc	Goldman Sachs International	(2.764)	(0,00)
(27)	Radius Recycling Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(160.279)	RadNet Inc	Goldman Sachs International	(1.383)	(0,00)
(190)	Ramaco Resources Inc Class A	Goldman Sachs International	(179)	(0,00)
(661)	Rambus Inc	Goldman Sachs International	(1.893)	(0,00)
228.011	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	(5.044)	(0,00)
153.352	Range Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.312)	(0,00)
(17)	Ranpak Holdings Corp	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(10)	Rapport Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
54.665	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	(1.712)	(0,00)
(68.902)	Rayonier Inc	Morgan Stanley	(10.001)	(0,00)
(472)	RB Global Inc	Goldman Sachs International	(194)	(0,00)
26.693	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(7.849)	(0,00)
(66)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs International	(828)	(0,00)
7.471	REA Group Ltd	Morgan Stanley	(126)	(0,00)
(11.048)	Realty Income Corp	Goldman Sachs International	(2.704)	(0,00)
642.424	Realty Income Corp	Morgan Stanley	(3.044)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(44.215)	Reckitt Benckiser Group Plc	Goldman Sachs International	(712)	(0,00)
(1.374)	Recursion Pharmaceuticals Inc Class A	Goldman Sachs International	(42)	(0,00)
(250)	Red Rock Resorts Inc Class A	Goldman Sachs International	(432)	(0,00)
(13)	Red Violet Inc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
4.608	Reddit Inc Class A	Morgan Stanley	(1.075)	(0,00)
(2.911)	Reddit Inc Class A	Goldman Sachs International	(22.009)	(0,01)
422	Redwire Corp	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(195)	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs International	(595)	(0,00)
(65)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(151)	(0,00)
(830)	Regions Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.527)	(0,00)
(66.442)	Reinsurance Group of America Class A	Morgan Stanley	(3.089)	(0,00)
(200)	Relay Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(28)	(0,00)
(3.799)	Renasant Corp	Goldman Sachs International	(4.790)	(0,00)
(33)	Repay Holdings Corp	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
8.406	Repligen Corp	JPMorgan Chase Bank	(477)	(0,00)
(100)	Replimune Group Inc	Goldman Sachs International	(8)	(0,00)
(17)	Republic Bancorp Inc Class A	Goldman Sachs International	(85)	(0,00)
45.054	Republic Services Inc	Morgan Stanley	(8.243)	(0,00)
(4.443)	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs International	(4.091)	(0,00)
279.953	ResMed Inc	Goldman Sachs International	(26.350)	(0,01)
(14.300)	Resolute Forest Products Inc	Goldman Sachs International	(1.144)	(0,00)
(6.113)	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs International	(5.751)	(0,00)
(144)	REV Group Inc	Goldman Sachs International	(503)	(0,00)
2.304	Revolution Medicines Inc	Goldman Sachs International	(278)	(0,00)
(134)	Revvity Inc	Goldman Sachs International	(221)	(0,00)
1.243.840	Rexford Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	(64.773)	(0,01)
922	Rexford Industrial Realty Inc	Goldman Sachs International	(719)	(0,00)
8.120	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(1.551)	(0,00)
(1.806)	Rigetti Computing Inc	Goldman Sachs International	(1.428)	(0,00)
68	Riley Exploration Permian Inc	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
469	Rio Tinto Plc	Bank of America Merrill Lynch	(22)	(0,00)
(26.891)	Rio Tinto Plc-Spon Adr	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(2.107)	Riot Platforms Inc	Goldman Sachs International	(2.296)	(0,00)
(1.044)	Rithm Capital Corp	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
41.392	Rivian Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	(9.606)	(0,00)
(429)	RLJ Lodging Trust	Goldman Sachs International	(25)	(0,00)
(10)	RMR Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
100	Robert Half Inc	Goldman Sachs International	(27)	(0,00)
(86.765)	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	(27.131)	(0,01)
(197)	Robinhood Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.088)	(0,00)
25.605	Robinhood Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(40.348)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
43.536	Roblox Corp Class A	Morgan Stanley	(12.732)	(0,00)
26.382	Roivant Sciences Ltd	Morgan Stanley	(2.179)	(0,00)
50.958	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	(534)	(0,00)
166	Ross Stores Inc	Goldman Sachs International	(53)	(0,00)
(565)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs International	(2.051)	(0,00)
1.616	Royal Gold Inc	Goldman Sachs International	(9.659)	(0,00)
53.481	Royalty Pharma Plc Class A	Morgan Stanley	(1.866)	(0,00)
63.766	Royalty Pharma Plc Class A	Goldman Sachs International	(6.995)	(0,00)
7.330	RPC Inc	Goldman Sachs International	(2.460)	(0,00)
136	RPM International Inc	Goldman Sachs International	(98)	(0,00)
(780)	Rubrik Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.724)	(0,00)
(17)	Rush Enterprises Inc Class B	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)
(453)	Rush Street Interactive Inc	Goldman Sachs International	(86)	(0,00)
(900)	RXO Inc	Goldman Sachs International	(110)	(0,00)
(355)	Ryan Specialty Holdings Inc	Goldman Sachs International	(325)	(0,00)
(166)	Ryder System Inc	Goldman Sachs International	(1.553)	(0,00)
(61)	Ryerson Holding Corp	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
(323)	Ryman Hospitality Properties Inc	Goldman Sachs International	(338)	(0,00)
56.770	S&P Global Inc	Morgan Stanley	(595)	(0,00)
(483)	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(879)	(0,00)
(2.157)	Sabra Health Care REIT Inc	Goldman Sachs International	(1.005)	(0,00)
(203)	Sabre Corp	Goldman Sachs International	(98)	(0,00)
(518)	Safehold Inc	Goldman Sachs International	(55)	(0,00)
19.165	Saia Inc	Goldman Sachs International	(1.072)	(0,00)
(478)	SailPoint Inc	Goldman Sachs International	(43)	(0,00)
(250.292)	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	(1.413)	(0,00)
(25.615)	Salesforce Inc	Morgan Stanley	(1.706)	(0,00)
146.764	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	(5.633)	(0,00)
85.885	Sally Beauty Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.686)	(0,00)
(88.063)	Samsara Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(2.243)	(0,00)
(143.210)	Samsara Inc Class A	Goldman Sachs International	(5.386)	(0,00)
11.324	Sandisk Corp	Morgan Stanley	(6.407)	(0,00)
(3.345.528)	Sanlam Ltd	Goldman Sachs International	(1.458)	(0,00)
(1.572.951)	Sanlam Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.854)	(0,00)
(959)	Sanmina Corp	Goldman Sachs International	(9.272)	(0,00)
(186.361)	Sanofi	Goldman Sachs International	(47.836)	(0,01)
(138.047)	Sanofi	JPMorgan Chase Bank	(26.775)	(0,01)
(85.244)	Sanofi SA	JPMorgan Chase Bank	(6.757)	(0,00)
(133.386)	Sanofi SA	Goldman Sachs International	(15.727)	(0,00)
(597.737)	Santos Ltd	JPMorgan Chase Bank	(875)	(0,00)
33.048	SAP SE	Morgan Stanley	(8.173)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(36)	Sapiens International Corp	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
(37.752)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(23.133)	(0,01)
(78.623)	Sarepta Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(67.353)	(0,01)
(89)	Saul Centers Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(49)	Savara Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(38)	Savers Value Village Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
924.244	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	(18.365)	(0,00)
(440)	Scholar Rock Holding Corp	Goldman Sachs International	(1.447)	(0,00)
(11.244)	SCOR SE	JPMorgan Chase Bank	(132)	(0,00)
(33)	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs International	(123)	(0,00)
(2.058)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs International	(5.843)	(0,00)
35.031	Seadrill Ltd	Goldman Sachs International	(99.184)	(0,02)
66.081	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	(24.504)	(0,01)
21.210	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs International	(563)	(0,00)
(694)	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	(989)	(0,00)
(8)	Semler Scientific Inc	Goldman Sachs International	(5)	(0,00)
(266)	SEMrush Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(35)	(0,00)
(700)	Semtech Corp	Goldman Sachs International	(331)	(0,00)
(9)	Seneca Foods Corp Class A	Goldman Sachs International	(101)	(0,00)
(1.590)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs International	(2.566)	(0,00)
(404)	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs International	(1.529)	(0,00)
(430)	SentinelOne Inc Class A	Goldman Sachs International	(185)	(0,00)
85.942	SentinelOne Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.720)	(0,00)
28.025	Service Corp International	Morgan Stanley	(1.321)	(0,00)
(372)	Service Corp International	Goldman Sachs International	(1.062)	(0,00)
178.870	ServiceNow Inc	Goldman Sachs International	(3.713)	(0,00)
44.019	ServiceNow Inc	JPMorgan Chase Bank	(145)	(0,00)
(1.547)	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(7.879)	(0,00)
(9)	Sezzle Inc	Goldman Sachs International	(295)	(0,00)
200	SFL Corp Ltd	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
(1.253)	Shake Shack Inc Class A	Goldman Sachs International	(16.242)	(0,00)
31.169	Sharkninja Inc	Morgan Stanley	(2.932)	(0,00)
(435.457)	Shell Plc	JPMorgan Chase Bank	(21.766)	(0,01)
(363)	Shift4 Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	(323)	(0,00)
(57)	Shutterstock Inc	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
(17)	SIGA Technologies Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(272)	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs International	(1.241)	(0,00)
(3.881)	Simmons First National Corp Class A	Goldman Sachs International	(2.699)	(0,00)
(3.487)	Simon Property Group Inc	Goldman Sachs International	(10.489)	(0,00)
134	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs International	(70)	(0,00)
(198)	Sinclair Inc	Goldman Sachs International	(66)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(180)	Sionna Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(272)	(0,00)
29.196	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	(309)	(0,00)
1.106	SITE Centers Corp	Goldman Sachs International	(1.272)	(0,00)
(189.038)	SIW Group	Goldman Sachs International	(3.354)	(0,00)
5.351.149	SK Hynix Inc	Goldman Sachs International	(127)	(0,00)
(193)	Sky Harbour Group Corp	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(141)	SkyWest Inc	Goldman Sachs International	(803)	(0,00)
(1.045)	SLM Corp	Goldman Sachs International	(1.074)	(0,00)
(21)	SmartFinancial Inc	Goldman Sachs International	(52)	(0,00)
(480)	Smartstop Self Storage REIT Inc	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(938)	Smurfit WestRock Plc	Goldman Sachs International	(580)	(0,00)
44.551	Snowflake Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.567)	(0,00)
80.778	Snowflake Inc Class A	Goldman Sachs International	(5.125)	(0,00)
39.115	Snowflake Inc Class A	Morgan Stanley	(18.806)	(0,01)
18.747	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	(17.532)	(0,01)
810	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs International	(2.900)	(0,00)
(297)	Solen Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(158)	(0,00)
65.161	Solidcore Resources Plc	Goldman Sachs International	(180.255)	(0,03)
(47)	Solventum Corp	Goldman Sachs International	(65)	(0,00)
(240)	Somnigroup International Inc	Goldman Sachs International	(130)	(0,00)
(853)	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.380)	(0,00)
(9.143)	Sonos Inc	Goldman Sachs International	(4.559)	(0,00)
(2.189)	SoundHound AI Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.972)	(0,00)
(35)	South Plains Financial Inc	Goldman Sachs International	(26)	(0,00)
50.438	Southern Co	Morgan Stanley	(4.605)	(0,00)
5.511	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	(299)	(0,00)
200	Southern Copper Corp	Goldman Sachs International	(268)	(0,00)
(30)	Southern Missouri Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(82)	(0,00)
(661.409)	SouthState Corp	Goldman Sachs International	(531)	(0,00)
(231)	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(125)	SpartanNash Co	Goldman Sachs International	(1.067)	(0,00)
(900)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	(136)	(0,00)
(388.041)	Spire Inc	Goldman Sachs International	(3.395)	(0,00)
(375)	Spire Inc	JPMorgan Chase Bank	(15)	(0,00)
55.069	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	(9.303)	(0,00)
(438)	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(23)	(0,00)
(2.847)	Sprinklr Inc Class A	Goldman Sachs International	(803)	(0,00)
(191)	Sprout Social Inc Class A	Goldman Sachs International	(119)	(0,00)
(259)	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs International	(408)	(0,00)
(235)	SPX Technologies Inc	Goldman Sachs International	(2.950)	(0,00)
(314)	SSR Mining Inc	Goldman Sachs International	(70)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.036)	St Joe Co	Goldman Sachs International	(1.980)	(0,00)
(61.388)	STAG Industrial Inc	Morgan Stanley	(389)	(0,00)
(4.330.512)	Standard Bank Group Ltd	Goldman Sachs International	(1.131)	(0,00)
(3.510.958)	Standard Bank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.599)	(0,00)
(134)	Standard Motor Products Inc	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
(133)	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	(13)	(0,00)
1.080	Starbucks Corp	Goldman Sachs International	(519)	(0,00)
(2.148)	Starwood Property Trust Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
28.594	Starwood Property Trust Inc	Morgan Stanley	(660)	(0,00)
15.000	Starz Entertainment Corp	Goldman Sachs International	(23.250)	(0,01)
416.687	State Street Corp	Goldman Sachs International	(43.122)	(0,01)
145	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs International	(596)	(0,00)
(93.552)	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	(2.613)	(0,00)
(56)	Steelcase Inc Class A	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
(2.029)	Stellar Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(2.404)	(0,00)
(2.235)	StepStone Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.259)	(0,00)
40	STERIS Plc	Goldman Sachs International	(38)	(0,00)
(156)	Sterling Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	(2.919)	(0,00)
29.922	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	(1.426)	(0,00)
15.560	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	(5.616)	(0,00)
(56)	Stock Yards Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(292)	(0,00)
(944)	Strategic Education Inc	Goldman Sachs International	(563)	(0,00)
(344)	Stride Inc	Goldman Sachs International	(418)	(0,00)
(17.646)	Structure Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.321)	(0,00)
(11.000)	Structure Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(2.109)	(0,00)
55.435	Stryker Corp	Morgan Stanley	(2.181)	(0,00)
455.945	Stryker Corp	Goldman Sachs International	(16.263)	(0,00)
1.653	Sturm Ruger & Co Inc	Goldman Sachs International	(2.942)	(0,00)
52.427	Sun Communities Inc	Morgan Stanley	(1.785)	(0,00)
(295)	Sun Communities Inc	Goldman Sachs International	(52)	(0,00)
(1.398)	Sun Country Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	(549)	(0,00)
(231)	SunCoke Energy Inc	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(943.895)	Suncor Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(32.037)	(0,01)
(393)	Sunrun Inc	Goldman Sachs International	(749)	(0,00)
10.449	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	(2.514)	(0,00)
203	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(162)	(0,00)
253	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs International	(128)	(0,00)
1.082.671	Swedbank AB Class A	Goldman Sachs International	(1.011)	(0,00)
(341)	Sweetgreen Inc Class A	Goldman Sachs International	(641)	(0,00)
285.955	Swiss Life Holding AG	Goldman Sachs International	(2.286)	(0,00)
60.836	Swiss Re AG	JPMorgan Chase Bank	(542)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
246	Sylvamo Corp	Goldman Sachs International	(304)	(0,00)
(211)	Synaptics Inc	Goldman Sachs International	(271)	(0,00)
(16.369)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(2.549)	(0,00)
56.700	Synopsys Inc	Morgan Stanley	(2.655)	(0,00)
(72)	Synopsys Inc	Goldman Sachs International	(2.395)	(0,00)
523.831	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs International	(152.971)	(0,03)
54.298	Sysco Corp	Morgan Stanley	(860)	(0,00)
207.465	Sysco Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.786)	(0,00)
283.210	Sysco Corp	Goldman Sachs International	(6.034)	(0,00)
240.605	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	(5.308)	(0,00)
232.718	T Rowe Price Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.391)	(0,00)
(573)	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	(1.318)	(0,00)
36.929	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(18.213)	(0,01)
1.432	Talos Energy Inc	Goldman Sachs International	(321)	(0,00)
(232.270)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	(21.807)	(0,01)
792.440	Tanger Factory Outlet Centers Inc	Morgan Stanley	(9.681)	(0,00)
(480)	Tango Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(53)	(0,00)
(383)	Tapestry Inc	Goldman Sachs International	(268)	(0,00)
(421)	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	(976)	(0,00)
(80)	Target Hospitality Corp	Goldman Sachs International	(9)	(0,00)
(165)	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(25)	(0,00)
(835)	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs International	(2.529)	(0,00)
(195)	TD SYNnex Corp	Goldman Sachs International	(2.086)	(0,00)
200	TechnipFMC Plc	Goldman Sachs International	(20)	(0,00)
(970)	TechTarget Inc	Goldman Sachs International	(638)	(0,00)
100	Teekay Corp Ltd	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
(6.439)	TEGNA Inc	Goldman Sachs International	(63)	(0,00)
(10)	Tejon Ranch Co	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(530)	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs International	(656)	(0,00)
(68)	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.612)	(0,00)
50.248	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	(5.485)	(0,00)
(93.418)	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	(5.009)	(0,00)
(2.137)	Telephone & Data Systems Inc	Goldman Sachs International	(3.530)	(0,00)
29.539	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	(701)	(0,00)
7.270	Tempus AI Inc	Goldman Sachs International	(48.154)	(0,01)
(636)	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs International	(868)	(0,00)
(749)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	(8.245)	(0,00)
(23)	Teradata Corp	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
(195)	Terex Corp	Goldman Sachs International	(96)	(0,00)
94	Terreno Realty Corp	Goldman Sachs International	(191)	(0,00)
12.673	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	(227)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.921)	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs International	(331)	(0,00)
51	TETRA Technologies Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(1.061)	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs International	(4.086)	(0,00)
89.136	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(12.314)	(0,00)
(198)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	(107)	(0,00)
(115.402)	Texas Pacific Land Corp	Morgan Stanley	(24.639)	(0,01)
94.546	Texas Pacific Land Corp	Goldman Sachs International	(439)	(0,00)
18	Textron Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
28.693	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	(1.015)	(0,00)
4.950	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
9.149	TG Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(823)	(0,00)
2.289	The Campbell's Co	Goldman Sachs International	(3.685)	(0,00)
80.019	The Honest Company Inc	JPMorgan Chase Bank	(963)	(0,00)
115.642	The Honest Company Inc	Goldman Sachs International	(5.831)	(0,00)
(17)	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(49)	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs International	(337)	(0,00)
(77)	Thermon Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	(59)	(0,00)
465.665	Thomson Reuters Corp	Goldman Sachs International	(20.251)	(0,01)
(180)	ThredUp Inc Class A	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
340	Thryv Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.115)	(0,00)
(33)	Timken Co	Goldman Sachs International	(30)	(0,00)
(58)	Tiptree Inc	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
(1.903)	Titan International Inc	Goldman Sachs International	(2.202)	(0,00)
(10)	Titan Machinery Inc	Goldman Sachs International	(1)	(0,00)
29.284	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.287)	(0,00)
(181)	TKO Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.124)	(0,00)
(210)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	(2.784)	(0,00)
7.303	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(52)	(0,00)
37.016	Toast Inc Class A	Morgan Stanley	(18.396)	(0,01)
91.741	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.277)	(0,00)
(277)	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs International	(1.580)	(0,00)
(595)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.140)	(0,00)
(241)	TopBuild Corp	Goldman Sachs International	(5.349)	(0,00)
28.994	TopBuild Corp	Morgan Stanley	(2.957)	(0,00)
(65.266)	Toro Co	Morgan Stanley	(2.275)	(0,00)
77	Torrid Holdings Inc	Goldman Sachs International	(167)	(0,00)
(365)	Towne Bank	Goldman Sachs International	(501)	(0,00)
27.948	TPG Inc	Morgan Stanley	(1.533)	(0,00)
(344)	TPG RE Finance Trust Inc	Goldman Sachs International	(14)	(0,00)
41.105	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	(83)	(0,00)
(1.115)	Tractor Supply Co	Goldman Sachs International	(910)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(176)	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	(468)	(0,00)
44.617	Tradeweb Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(10.781)	(0,00)
41.286	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	(12.829)	(0,00)
(51)	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs International	(261)	(0,00)
(17)	Transcat Inc	Goldman Sachs International	(93)	(0,00)
140	Transocean Ltd	Goldman Sachs International	(46)	(0,00)
52.340	TransUnion	Morgan Stanley	(3.427)	(0,00)
(195)	Travel & Leisure Co	Goldman Sachs International	(509)	(0,00)
50.065	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	(2.443)	(0,00)
(235.504)	Traverse Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(58.187)	(0,01)
(17)	Treace Medical Concepts Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
498	Trex Co Inc	Goldman Sachs International	(249)	(0,00)
(771)	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs International	(1.055)	(0,00)
(76)	TriCo Bancshares	Goldman Sachs International	(134)	(0,00)
(142)	Trimble Inc	Goldman Sachs International	(539)	(0,00)
(2.947)	Trinity Industries Inc	Goldman Sachs International	(2.282)	(0,00)
333	Tritium DCFC Ltd	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
50.000	TrueBlue Inc	Goldman Sachs International	(22.500)	(0,01)
53.325	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	(4.874)	(0,00)
(180)	Trump Media & Technology Group Corp	Goldman Sachs International	(115)	(0,00)
(760)	Trustmark Corp	Goldman Sachs International	(1.959)	(0,00)
(531)	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs International	(2.065)	(0,00)
(107)	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs International	(471)	(0,00)
(187)	Twist Bioscience Corp	Goldman Sachs International	(388)	(0,00)
54.604	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	(1.621)	(0,00)
(68)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs International	(252)	(0,00)
70	Tyra Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(2)	(0,00)
(242)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	(429)	(0,00)
(17.500.000)	Uber Technologies Inc1	Goldman Sachs International	(2.508.250)	(0,39)
(218.431)	UCB SA	Goldman Sachs International	(10.177)	(0,00)
(70.460)	UCB SA	JPMorgan Chase Bank	(2.842)	(0,00)
(370)	Udemy Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(92)	UFP Industries Inc	Goldman Sachs International	(320)	(0,00)
(209)	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.490)	(0,00)
(1.378)	UGI Corp	Goldman Sachs International	(626)	(0,00)
200	U-Haul Holding Co	Goldman Sachs International	(174)	(0,00)
(822)	Ultra Clean Holdings Inc	Goldman Sachs International	(1.689)	(0,00)
7.660	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(402)	(0,00)
(323)	UMH Properties Inc	Goldman Sachs International	(19)	(0,00)
(915)	Under Armour Inc Class A	Goldman Sachs International	(124)	(0,00)
26.171	Under Armour Inc Class A	Morgan Stanley	(2.956)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
100	Under Armour Inc Class C	Goldman Sachs International	(10)	(0,00)
(71)	UniFirst Corp	Goldman Sachs International	(202)	(0,00)
497	Union Pacific Corp	Goldman Sachs International	(661)	(0,00)
(266.591)	United Airlines Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(742)	(0,00)
(3.151)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs International	(3.968)	(0,00)
(3.714)	United Community Banks Inc	Goldman Sachs International	(7.053)	(0,00)
(154)	United Fire Group Inc	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)
(3.168)	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs International	(3.681)	(0,00)
61	United Parks & Resorts Inc	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
55.418	United Rentals Inc	Morgan Stanley	(2.516)	(0,00)
(31.625)	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	(2.704)	(0,00)
589.912	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	(14.830)	(0,00)
54.601	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	(441)	(0,00)
(397)	Uniti Group Inc	Goldman Sachs International	(87)	(0,00)
(38)	Unitil Corp	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
390	Unity Software Inc	Goldman Sachs International	(47)	(0,00)
25.129	Unity Software Inc	Morgan Stanley	(7.768)	(0,00)
234	Universal Display Corp	Goldman Sachs International	(305)	(0,00)
377	Universal Health Realty Income Trust	Goldman Sachs International	(351)	(0,00)
407.034	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	(465)	(0,00)
(115)	Universal Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs International	(16)	(0,00)
(123)	Universal Technical Institute Inc	Goldman Sachs International	(73)	(0,00)
(72)	Univest Financial Corp	Goldman Sachs International	(90)	(0,00)
611	Upbound Group Inc	Goldman Sachs International	(233)	(0,00)
(448)	Upstart Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2.430)	(0,00)
(300)	Upstream Bio Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
(624)	Uranium Energy Corp	Goldman Sachs International	(106)	(0,00)
(1.195)	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs International	(2.409)	(0,00)
(1.167)	US Bancorp	Goldman Sachs International	(2.336)	(0,00)
(1.562)	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs International	(1.818)	(0,00)
60.071	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs International	(2.061)	(0,00)
14.799	USANA Health Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(232)	(0,00)
(114.739)	Utz Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.789)	(0,00)
(193.281)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs International	(16.304)	(0,00)
23.528	UWM Holdings Corp	Morgan Stanley	(1.768)	(0,00)
(41)	V2X Inc	Goldman Sachs International	(161)	(0,00)
9.775	Valaris Ltd	Goldman Sachs International	(46.440)	(0,01)
(490.320)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	(10.008)	(0,00)
(92.334)	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	(807)	(0,00)
(161.276)	Valley National Bancorp	Goldman Sachs International	(1.153)	(0,00)
(1.415)	Valvoline Inc	Goldman Sachs International	(2.005)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(17)	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(599)	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs International	(787)	(0,00)
(967.657)	Ventas Inc	Morgan Stanley	(26.023)	(0,01)
(249)	Vera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(227)	(0,00)
(438)	Veracyte Inc	Goldman Sachs International	(177)	(0,00)
90	Veralto Corp	Goldman Sachs International	(11)	(0,00)
(323)	Vericel Corp	Goldman Sachs International	(283)	(0,00)
(165)	Verint Systems Inc	Goldman Sachs International	(391)	(0,00)
13.152	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	(510)	(0,00)
71.045	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	(1.659)	(0,00)
70.000	Vermilion Energy Inc	Goldman Sachs International	(55.300)	(0,01)
(17)	Verona Pharma Plc	Goldman Sachs International	(32)	(0,00)
(1.920)	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs International	(2.497)	(0,00)
(318)	Vertex Inc Class A	Goldman Sachs International	(269)	(0,00)
285.376	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(2.924)	(0,00)
(310)	Vertiv Holdings Co Class A	Goldman Sachs International	(388)	(0,00)
51	Verve Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(19)	Viant Technology Inc Class A	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
(11.516)	Viasat Inc	Goldman Sachs International	(17.388)	(0,01)
(3.237)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs International	(2.594)	(0,00)
(11.365)	VICI Properties Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.308)	(0,00)
78	Victoria's Secret & Co	Goldman Sachs International	(62)	(0,00)
(285)	Victory Capital Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(203)	(0,00)
(4.630)	Viking Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(2.643)	(0,00)
300	Viking Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(6)	(0,00)
(10)	Village Super Market Inc Class A	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
(300)	Vimeo Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
409	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs International	(81)	(0,00)
(1.714)	Virtu Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.919)	(0,00)
89.107	Visa Inc Class A	Morgan Stanley	(3.654)	(0,00)
(883)	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	(3.035)	(0,00)
(710)	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs International	(181)	(0,00)
(10)	Vishay Precision Group Inc	Goldman Sachs International	(15)	(0,00)
44.303	Vita Coco Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.082)	(0,00)
119.993	Vita Coco Co Inc	Goldman Sachs International	(6.494)	(0,00)
(79)	Vital Farms Inc	Goldman Sachs International	(440)	(0,00)
(1.124)	Vonovia SE	Nomura	(39.463)	(0,01)
(843)	Vontier Corp	Goldman Sachs International	(657)	(0,00)
167	Vornado Realty Trust	Goldman Sachs International	(419)	(0,00)
(1.321)	Voya Financial Inc	Goldman Sachs International	(4.101)	(0,00)
(104)	VSE Corp	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(960)	VTEX Class A	Goldman Sachs International	(135)	(0,00)
51.982	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	(2.840)	(0,00)
(380)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	(460)	(0,00)
3.300	Wabash National Corp	Goldman Sachs International	(297)	(0,00)
(1.439)	WaFd Inc	Goldman Sachs International	(1.881)	(0,00)
82.534	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs International	(3.635)	(0,00)
(167)	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs International	(472)	(0,00)
322.586	Walmart Inc	Goldman Sachs International	(8.470)	(0,00)
85.880	Walmart Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.222)	(0,00)
(425)	Warby Parker Inc Class A	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
39.140	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	(14.970)	(0,00)
(4.916)	Warner Bros Discovery Inc	Goldman Sachs International	(4.026)	(0,00)
(2.152)	Warner Music Group Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.204)	(0,00)
178	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs International	(190)	(0,00)
(43)	Washington Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs International	(54)	(0,00)
48.129	Waste Management Inc	Morgan Stanley	(5.181)	(0,00)
(77)	Waters Corp	Goldman Sachs International	(95)	(0,00)
(277)	Watsco Inc	Goldman Sachs International	(3.535)	(0,00)
(19)	Watts Water Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	(105)	(0,00)
30.949	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	(990)	(0,00)
(41)	Waystar Holding Corp	Goldman Sachs International	(103)	(0,00)
210.435	Weatherford International Plc	JPMorgan Chase Bank	(11.460)	(0,00)
(392)	Weave Communications Inc	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)
(306)	Webster Financial Corp	Goldman Sachs International	(874)	(0,00)
(60)	Webtoon Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(25)	(0,00)
(125)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs International	(7)	(0,00)
47.955	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	(10.673)	(0,00)
45.656	Welltower Inc	Morgan Stanley	(9.327)	(0,00)
(44.466)	Wendy's Co	Morgan Stanley	(4.734)	(0,00)
(945)	Wendy's Co	Goldman Sachs International	(39)	(0,00)
(438)	WESCO International Inc	Goldman Sachs International	(2.267)	(0,00)
251.609	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	(7.713)	(0,00)
(126)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs International	(45)	(0,00)
73.275	Western Midstream Partners LP	JPMorgan Chase Bank	(1.107)	(0,00)
278.336	Western Midstream Partners LP	Goldman Sachs International	(1.812)	(0,00)
(73.590)	Western Union Co	Morgan Stanley	(18.207)	(0,01)
1.530	Western Union Co	Goldman Sachs International	(61)	(0,00)
47.049	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	(6.914)	(0,00)
29.057	WEX Inc	Morgan Stanley	(1.288)	(0,00)
17.284	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(1.796)	(0,00)
(195)	Whirlpool Corp	Goldman Sachs International	(1.640)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(15)	Willdan Group Inc	Goldman Sachs International	(74)	(0,00)
40.856	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(15.515)	(0,00)
195	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	(166)	(0,00)
100	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Goldman Sachs International	(98)	(0,00)
392	Wingstop Inc	Goldman Sachs International	(5.131)	(0,00)
361.099	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs International	(2.857)	(0,00)
(3.621)	WisdomTree Inc	Goldman Sachs International	(4.162)	(0,00)
3.371	Wise Plc Class A	Morgan Stanley	(250)	(0,00)
98.038	Wix.com Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.579)	(0,00)
(39.875)	WK Kellogg Co	Goldman Sachs International	(6.260)	(0,00)
(7)	WNS Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(49)	(0,00)
(8.388)	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs International	(1.958)	(0,00)
(241)	Woodward Inc	Goldman Sachs International	(2.398)	(0,00)
(275)	Workiva Inc	Goldman Sachs International	(280)	(0,00)
587	World Kinect Corp	Goldman Sachs International	(53)	(0,00)
(2.541)	Worthington Enterprises Inc	Goldman Sachs International	(10.286)	(0,00)
(966)	WR Berkley Corp	Goldman Sachs International	(340)	(0,00)
50.006	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	(3.259)	(0,00)
(350)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs International	(1.305)	(0,00)
358.934	WW Grainger Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.682)	(0,00)
42	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	(1.326)	(0,00)
170	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	(172)	(0,00)
(155.130)	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs International	(3.537)	(0,00)
270	Xencor Inc	Goldman Sachs International	(255)	(0,00)
(54)	Xometry Inc Class A	Goldman Sachs International	(156)	(0,00)
188.463	XP Inc Class A	Morgan Stanley	(7.109)	(0,00)
844	XPEL Inc	Goldman Sachs International	(1.391)	(0,00)
(265.598)	XPO Inc	JPMorgan Chase Bank	(610)	(0,00)
(172)	XPO Inc	Goldman Sachs International	(1.146)	(0,00)
31.132	XPO Inc	Morgan Stanley	(1.318)	(0,00)
(150)	Xylem Inc	Goldman Sachs International	(304)	(0,00)
52.660	Xylem Inc	Morgan Stanley	(867)	(0,00)
(128.089)	Yelp Inc	Goldman Sachs International	(6.155)	(0,00)
(43.819)	Yelp Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.662)	(0,00)
(182)	Yext Inc	Goldman Sachs International	(72)	(0,00)
(104.214)	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	(4.131)	(0,00)
(103.499)	Zai Lab Ltd	Goldman Sachs International	(706)	(0,00)
(19)	Zebra Technologies Corp Class A	Goldman Sachs International	(291)	(0,00)
16.468	Zebra Technologies Corp Class A	Morgan Stanley	(744)	(0,00)
(1.128)	Zeta Global Holdings Corp Class A	Goldman Sachs International	(1.293)	(0,00)
58.813	Zillow Group Inc Class C	Morgan Stanley	(846)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,68%) (31 de diciembre de 2024: (1,66%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(308.696)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	(4.688)	(0,00)
90	Zoom Video Communications Inc	Goldman Sachs International	(36)	(0,00)
(94.219)	Zoom Video Communications Inc Class A	Morgan Stanley	(996)	(0,00)
46.249	Zscaler Inc	Morgan Stanley	(27.292)	(0,01)
63.882	Zscaler Inc	Goldman Sachs International	(12.475)	(0,00)
178.197	Zurich Insurance Group AG	Goldman Sachs International	(2.164)	(0,00)
(895)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Goldman Sachs International	(588)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			(10.926.495)	(1,68)

Swaptions vendidos (0,00%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de venta					
(35.000.000) EUR	16/07/2025	Swaption en EUR, en caso de que se ejerza la opción, la Cartera formalizará un swap con un valor nominal de 35.000.000 EUR en el que abonará un tipo del 1,00% y recibirá iTraxx EUR S43, ejercicio 7,80%	Goldman Sachs International	(3.593)	(0,00)
(60.000.000) EUR	16/07/2025	Swaption en EUR, en caso de que se ejerza la opción, la Cartera formalizará un swap con un valor nominal de 60.000.000 EUR en el que abonará un tipo del 1,00% y recibirá iTraxx EUR S43, ejercicio 7,80%	Merrill Lynch International	(6.160)	(0,00)
Total valor razonable en swaptions suscritos [∞] (Prima: 35.644 USD)				(9.753)	(0,00)

Contratos de credit default swap (0,02%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
(1.200.000) USD	20/12/2029	Morgan Stanley	Selling default protection on Baidu, 3.43%, 07/04/2030	(3.169)	(0,00)
(3.200.000) USD	20/06/2029	Goldman Sachs International	Selling default protection on Baidu, 4.13% 30/06/2025	(16.876)	(0,00)
(500.000) USD	20/06/2027	Goldman Sachs International	Selling default protection on SK Hynix, 2.38%, 19/01/2031	(5.743)	(0,00)
(1.040.000) USD	20/06/2027	Goldman Sachs International	Selling default protection on SK Hynix, 2.38%, 19/01/2031	(11.945)	(0,00)
(750.000.000) JPY	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Selling default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/08/2026	(64.456)	(0,02)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(102.189)	(0,02)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,13%) (31 de diciembre de 2024: (0,15%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(346.995) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSXXSTAP ²	(45)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,13%) (31 de diciembre de 2024: (0,15%)) (cont.)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(6.965) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(346)	(0,00)
(7.127) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(461)	(0,00)
(89.137) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ²	(774)	(0,00)
(246.326) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(783)	(0,00)
(12.815) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ²	(903)	(0,00)
(48.893) USD	01/03/2027	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(1.138)	(0,00)
(65.715) USD	09/03/2027	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(1.864)	(0,00)
(111.503) USD	06/11/2026	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(2.128)	(0,00)
(142.229) USD	06/11/2026	3,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSACHDGE ²	(2.345)	(0,00)
(99.706) USD	07/08/2026	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(2.827)	(0,00)
(135.801) USD	04/01/2028	3,53 ¹	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(3.851)	(0,00)
(122.159) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ²	(4.790)	(0,00)
(912.288) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUMTU ²	(5.366)	(0,00)
(97.084) USD	09/03/2027	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ²	(5.810)	(0,00)
(218.511) USD	05/01/2027	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(6.196)	(0,00)
(149.725) USD	07/04/2027	3,46 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUEZA ²	(6.240)	(0,00)
(159.379) USD	05/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(7.876)	(0,00)
(293.095) USD	06/11/2026	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSABUDEF ²	(8.614)	(0,00)
(1.620.931) USD	01/03/2027	4,08 ¹	Morgan Stanley Basket MSABUTXA ²	(10.225)	(0,00)
(391.539) USD	09/06/2026	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ²	(11.103)	(0,00)
(231.812) USD	05/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(12.631)	(0,00)
(237.812) USD	05/01/2027	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ²	(13.707)	(0,00)
457.858 USD	11/09/2025	4,81 ¹	Goldman Sachs Basket GSUCPS8 ⁴	(14.897)	(0,00)
(320.316) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(18.049)	(0,00)
1.729.073 USD	20/02/2026	0,00 ³	Société Générale Basket SGEPSBSH ⁵	(24.417)	(0,00)
(805.620) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(24.592)	(0,01)
(659.204) USD	28/12/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUKRE ²	(30.850)	(0,01)
(264.516) USD	06/11/2026	3,99 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ²	(36.601)	(0,01)
(553.187) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSXXAIPW ²	(42.982)	(0,01)
(1.003.602) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(48.606)	(0,01)
41.559.283 USD	21/04/2027	0,00 ³	Goldman Sachs GSVIDI1B RESET Index ⁴	(55.537)	(0,01)
(834.817) USD	06/11/2026	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ²	(71.182)	(0,01)
110.423 USD	11/09/2025	3,75 ¹	Goldman Sachs Basket GSUCPSL8 ²	(89.443)	(0,02)
(1.114.920) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ²	(107.281)	(0,02)
(793.707) USD	06/11/2026	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ²	(149.433)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				(823.893)	(0,13)

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.

³Coste de financiación fijo.

⁴La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

⁵La contraparte en este contrato de *swap* de rentabilidad total es Morgan Stanley.

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de *swap* de varianza(0,08%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%))

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de varianza	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
23.000 EUR	18/12/2026	BofA Securities	Euro Stoxx Banks Index vs S&P 500 Index	27,60% vs 23,07%	(1.784)	(0,00)
22.381 EUR	19/12/2025	Goldman Sachs International	Stoxx Europe 600 Index UpVar	10,40%	(5.116)	(0,00)
70.000 USD	18/12/2026	Goldman Sachs International	GS 23 Names Global Basket	Varios	(5.599)	(0,00)
23.000 EUR	18/12/2026	BofA Securities	Euro Stoxx Banks Index vs S&P 500 Index	28,15% vs 23,50%	(6.928)	(0,00)
45.000 EUR	19/12/2025	Morgan Stanley	Euro Stoxx 50 Index UpVar	12,89%	(20.935)	(0,00)
15.000 EUR	18/06/2026	BofA Securities	STOXX Europe 600 Basic Resources Index vs S&P 500 Index	26,95% vs 20,35%	(21.275)	(0,00)
25.000 EUR	18/06/2026	BofA Securities	STOXX Europe 600 Basic Resources Index vs S&P 500 Index	25,05% vs 18,20%	(34.999)	(0,01)
70.000 USD	15/01/2027	Morgan Stanley	MS 26 Names US Basket	Varios	(41.019)	(0,01)
750.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	MIB Total Return Index vs S&P 500 Index	24,60% vs 27,95%	(46.910)	(0,01)
90.000 USD	17/12/2027	BNP Paribas	Euro Stoxx 50 Index vs S&P 500 Index (EU Fix)	17,50% vs 19,25%	(71.986)	(0,01)
100.000 EUR	18/12/2026	Société Générale	SG 20 Names EU Basket	Varios	(88.039)	(0,01)
40.000 EUR	19/12/2025	JPMorgan Chase Bank	Euro Stoxx Banks Index UpVar	21,45%	(183.274)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de varianza [∞]					(527.864)	(0,08)

Contratos de *swap* sobre volatilidad (0,03%) (31 de diciembre de 2024: (0,36%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.997.500 EUR	18/12/2026	Morgan Stanley	MS 30 Names US Basket	(25.389)	(0,00)
3.270.800 USD	18/06/2026	UBS	UBS 34 Names US Basket	(53.074)	(0,01)
4.400.000 USD	20/03/2026	Nomura	Nomura 31 Names US Basket	(136.748)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad [∞]				(215.211)	(0,03)

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 Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(94.749.297)	(14,58)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	344.090.479	52,93
Otro activo neto	305.924.814	47,07
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	650.015.293	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	16.648.035	1,39
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	286.199.721	23,89
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	6.563.307	0,55
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	34.679.416	2,90
Total inversiones	344.090.479	28,73

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 97,44% (31 de diciembre de 2024: 99,22%)			
Dólar estadounidense			
6.715	AbbVie Inc	1.246.438	1,06
29.145	Alphabet Inc Class A	5.136.223	4,36
43.755	Amazon.com Inc	9.599.409	8,14
14.361	Amphenol Corp Class A	1.418.149	1,20
2.986	Analog Devices Inc	710.728	0,60
25.632	Apple Inc	5.258.917	4,46
830	ASML Holding NV	665.154	0,56
2.916	Avery Dennison Corp	511.671	0,43
21.219	Boston Scientific Corp	2.279.133	1,93
21.619	Broadcom Inc	5.959.277	5,06
24.957	Brookfield Asset Management Ltd Class A	1.379.623	1,17
3.168	Caterpillar Inc	1.229.849	1,04
47.342	CenterPoint Energy Inc	1.739.345	1,48
20.785	Chewy Inc Class A	885.857	0,75
6.233	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	349.983	0,30
2.743	Cloudflare Inc Class A	537.162	0,46
1.284	CME Group Inc Class A	353.896	0,30
1.807	Costco Wholesale Corp	1.788.822	1,52
2.140	CrowdStrike Holdings Inc Class A	1.089.923	0,92
648	CyberArk Software Ltd	263.658	0,22
2.911	Eli Lilly & Co	2.269.212	1,93
3.950	Equifax Inc	1.024.512	0,87
9.851	General Electric Co	2.535.549	2,15
7.092	Home Depot Inc	2.600.211	2,21
2.113	HubSpot Inc	1.176.159	1,00
14.140	KKR & Co Inc	1.881.044	1,60
5.937	Mastercard Inc Class A	3.336.238	2,83
23.389	Match Group Inc	722.486	0,61
3.823	McDonald's Corp	1.116.966	0,95
10.957	Meta Platforms Inc Class A	8.087.252	6,86
22.065	Microsoft Corp	10.975.352	9,31
2.914	Netflix Inc	3.902.225	3,31
6.202	NIKE Inc Class B	440.590	0,37
18.171	nVent Electric Plc	1.331.026	1,13
56.284	NVIDIA Corp	8.892.309	7,54
1.730	Procter & Gamble Co	275.624	0,23
3.338	S&P Global Inc	1.760.094	1,49
5.990	Salesforce Inc	1.633.413	1,39
2.237	ServiceNow Inc	2.299.815	1,95

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 97,44% (31 de diciembre de 2024: 99,22%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.622	Spotify Technology SA	1.244.625	1,06
5.500	Synopsys Inc	2.819.740	2,39
1.173	Thermo Fisher Scientific Inc	475.605	0,40
16.921	TJX Cos Inc	2.089.574	1,77
9.027	Trade Desk Inc Class A	649.854	0,55
14.324	Uber Technologies Inc	1.336.429	1,13
3.124	Union Pacific Corp	718.770	0,61
3.345	Visa Inc Class A	1.187.642	1,01
17.316	Walmart Inc	1.693.159	1,44
3.210	Waste Management Inc	734.512	0,62
27.204	Waystar Holding Corp	1.111.827	0,94
9.899	Williams Cos Inc	621.756	0,53
6.380	Workday Inc Class A	1.531.200	1,30
Total valores de renta variable *		114.877.987	97,44
Total inversiones		114.877.987	97,44

Contratos de divisas a plazo 1,33% (31 de diciembre de 2024: 0,46%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura						
19.292.182 EUR	19.292.182 USD	16/07/2025	Citibank NA	5	1.286.524	1,09
827.935 EUR	827.935 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	20.254	0,02
3.654.697 EUR	3.654.697 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	15	150.384	0,13
Clases JPY con cobertura						
4.833.989 JPY	4.833.989 USD	16/07/2025	Citibank NA	4	48.547	0,04
160.760 JPY	160.760 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	2	532	0,00
286.978 JPY	286.978 USD	16/07/2025	UBS AG	2	1.203	0,00
4.510.077 JPY	4.510.077 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	3	42.706	0,04
1.058.786 USD	151.037.682 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	11.404	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.561.554	1,33

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	116.439.541	98,77

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,61%) (31 de diciembre de 2024: (1,48%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
97.289 EUR	114.601 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(286)	(0,00)
129.610 USD	112.108 EUR	16/07/2025	Citibank NA	1	(2.118)	(0,00)
1.207.379 USD	1.097.674 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(82.393)	(0,07)
9.487.604 USD	8.587.573 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	8	(602.829)	(0,51)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
48.959.741 JPY	344.436 USD	16/07/2025	Citibank NA	3	(4.920)	(0,01)
20.644.665 JPY	144.462 USD	16/07/2025	Royal Bank of Canada	2	(1.300)	(0,00)
43.138.515 JPY	300.530 USD	16/07/2025	UBS AG	3	(1.383)	(0,00)
209.199.948 JPY	1.465.569 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(14.857)	(0,01)
100.776 USD	14.710.557 JPY	16/07/2025	UBS AG	1	(1.235)	(0,00)
464.722 USD	67.831.122 JPY	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(5.658)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(716.979)	(0,61)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(716.979)	(0,61)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	115.722.562	98,16
Otro activo neto	2.169.445	1,84
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	117.892.007	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	114.877.987	96,45
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	844.575	0,71
Total inversiones	115.722.562	97,16

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 USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 90,90% (31 de diciembre de 2024: 96,21%)					
Dólar estadounidense					
97.500.000	United States Treasury Note/Bond	4,00%	15/12/2025	97.437.611	13,84
96.900.000	United States Treasury Note/Bond	4,13%	15/06/2026	97.028.249	13,78
87.200.000	United States Treasury Note/Bond	4,25%	31/01/2026	87.201.569	12,38
63.800.000	United States Treasury Note/Bond	4,38%	15/12/2026	64.285.977	9,13
102.200.000	United States Treasury Note/Bond	4,63%	15/03/2026	102.567.377	14,57
76.600.000	United States Treasury Note/Bond	4,63%	15/09/2026	77.231.352	10,97
114.200.000	United States Treasury Note/Bond	5,00%	31/08/2025	114.287.307	16,23
Total bonos del Estado *				640.039.442	90,90
Acuerdos de recompra 4,40% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
31.000.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 31,003,772^	4,38%	01/07/2025	31.000.000	4,40
Total acuerdos de recompra†				31.000.000	4,40
Total inversiones				671.039.442	95,30

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 31.620.125 USD.

Contratos de divisas a plazo 1,82% (31 de diciembre de 2024: 0,08%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases EUR con cobertura						
4.293.050 EUR	4.293.050 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	281.157	0,04
4.904.503 EUR	4.904.503 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	28	294.065	0,04
Clases GBP con cobertura						
150.999.159 GBP	150.999.159 USD	16/07/2025	Citibank NA	5	10.826.579	1,54
13.749.741 GBP	13.749.741 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	10	620.613	0,09
11.075.477 GBP	11.075.477 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	61	361.543	0,05
40.561 USD	29.552 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	63	0,00
Clases SGD con cobertura						
81.744 SGD	81.744 USD	16/07/2025	Citibank NA	1	1.645	0,00
585.049 SGD	585.049 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	16.663	0,00
8.326.342 SGD	8.326.342 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	53	394.945	0,06
10 USD	13 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					12.797.273	1,82

				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				683.836.715	97,12

US Equity Premium – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,15%) (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>						
530.484 USD	480.733 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(34.378)	(0,01)
645.499 USD	565.442 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	40	(18.899)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
89.123 GBP	122.241 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(103)	(0,00)
3.041.651 USD	2.282.725 GBP	16/07/2025	Citibank NA	2	(86.686)	(0,01)
66.633 USD	48.908 GBP	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(393)	(0,00)
12.489.108 USD	9.713.542 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	38	(822.713)	(0,12)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
45.934 USD	59.181 SGD	16/07/2025	Citibank NA	2	(583)	(0,00)
421.945 USD	563.817 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(21.220)	(0,00)
1.844.724 USD	2.405.687 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	40	(46.168)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.031.143)	(0,15)

Contratos de opciones suscritos (0,53%) (31 de diciembre de 2024: (1,99%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
(10)	25/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$5,990.00	(28.750)	(0,00)
(76)	03/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,010.00	(6.080)	(0,00)
(21)	11/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,010.00	(19.845)	(0,00)
(36)	11/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,020.00	(37.080)	(0,00)
(4)	25/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,025.00	(13.460)	(0,00)
(32)	11/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,040.00	(39.200)	(0,01)
(46)	11/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,050.00	(61.410)	(0,01)
(150)	11/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,060.00	(218.250)	(0,03)
(209)	25/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,100.00	(995.885)	(0,14)
(6)	03/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,105.00	(3.210)	(0,00)
(35)	25/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,150.00	(220.325)	(0,03)
(59)	03/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,155.00	(79.060)	(0,01)
(26)	25/07/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,170.00	(180.310)	(0,03)
(71)	01/08/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,170.00	(591.785)	(0,08)
(76)	01/08/2025	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$6,200.00	(710.220)	(0,10)
(181)	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$5,995.00	(332.135)	(0,05)
(2)	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,000.00	(3.780)	(0,00)
(28)	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,015.00	(57.680)	(0,01)
(20)	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,020.00	(42.400)	(0,01)
(56)	18/07/2025	S&P 500 Index, Strike Price \$6,050.00	(141.680)	(0,02)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos[±] (Prima: 10.903.112 USD)			(3.782.545)	(0,53)

US Equity Premium – 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	(4.813.688)	(0,68)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	679.023.027	96,44
Otro activo neto	25.079.682	3,56
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	704.102.709	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	640.039.442	90,00
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	31.000.000	4,36
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(3.782.545)	(0,53)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	11.766.130	1,65
Total inversiones	679.023.027	95,48

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 USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,66% (31 de diciembre de 2024: 94,04%)			
Dólar estadounidense			
105.292	3M Co	16.029.654	1,85
101.197	Abbott Laboratories	13.763.804	1,58
53.594	Advanced Micro Devices Inc	7.604.989	0,88
103.435	Agnico Eagle Mines Ltd	12.301.525	1,42
39.705	Amazon.com Inc	8.710.880	1,00
171.298	American International Group Inc	14.661.396	1,69
11.983	Aon Plc Class A	4.275.055	0,49
105.278	Baker Hughes Co Class A	4.036.358	0,47
249.281	Bank of America Corp	11.795.977	1,36
10.686	Berkshire Hathaway Inc Class B	5.190.938	0,60
129.018	Boeing Co	27.033.142	3,11
156.490	Bristol-Myers Squibb Co	7.243.922	0,83
96.640	Capital One Financial Corp	20.561.126	2,37
421.242	Carnival Corp	11.845.325	1,36
17.803	Caterpillar Inc	6.911.303	0,80
207.329	Charles Schwab Corp	18.916.698	2,18
128.480	Chevron Corp	18.397.051	2,12
300.587	Cisco Systems Inc	20.854.726	2,40
62.273	CME Group Inc Class A	17.163.684	1,98
158.944	Colgate-Palmolive Co	14.448.010	1,66
69.090	Coterra Energy Inc	1.753.504	0,20
44.254	Cummins Inc	14.493.185	1,67
12.180	CVS Health Corp	840.176	0,10
37.391	Danaher Corp	7.386.218	0,85
35.499	Deere & Co	18.050.886	2,08
61.245	DTE Energy Co	8.112.513	0,93
109.387	Duke Energy Corp	12.907.666	1,49
90.262	EOG Resources Inc	10.796.238	1,24
136.540	EQT Corp	7.963.013	0,92
329.924	Exxon Mobil Corp	35.565.807	4,09
185.727	FirstEnergy Corp	7.477.369	0,86
315.431	Freeport-McMoRan Inc	13.673.934	1,57
112.209	Gilead Sciences Inc	12.440.612	1,43
2.416	HCA Healthcare Inc	925.570	0,11
375.590	Intel Corp	8.413.216	0,97
39.825	International Business Machines Corp	11.739.613	1,35
177.612	Johnson & Johnson	27.130.233	3,12
62.382	Johnson Controls International Plc	6.588.787	0,76
112.430	JPMorgan Chase & Co	32.594.581	3,75

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 96,66% (31 de diciembre de 2024: 94,04%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
233.749	Las Vegas Sands Corp	10.170.419	1,17
28.638	Linde Plc	13.436.377	1,55
11.809	Lockheed Martin Corp	5.469.220	0,63
263.220	Medtronic Plc	22.944.887	2,64
11.873	Meta Platforms Inc Class A	8.763.343	1,01
40.256	Micron Technology Inc	4.961.552	0,57
44.333	Mondelez International Inc Class A	2.989.818	0,34
65.759	Morgan Stanley	9.262.813	1,07
55.861	NextEra Energy Inc	3.877.871	0,45
93.996	NIKE Inc Class B	6.677.476	0,77
20.804	PACCAR Inc	1.977.628	0,23
67.642	Paychex Inc	9.839.205	1,13
86.242	Pfizer Inc	2.090.506	0,24
127.668	Philip Morris International Inc	23.252.173	2,68
37.929	Phillips 66	4.524.930	0,52
84.134	PNC Financial Services Group Inc	15.684.260	1,81
170.435	Public Service Enterprise Group Inc	14.347.218	1,65
51.850	Quest Diagnostics Inc	9.313.815	1,07
32.512	S&P Global Inc	17.143.252	1,97
68.743	Sempra	5.208.657	0,60
227.839	Southern Copper Corp	23.050.472	2,65
15.187	State Street Corp	1.614.986	0,19
22.145	Stryker Corp	8.761.226	1,01
38.337	Take-Two Interactive Software Inc	9.310.140	1,07
9.210	Thermo Fisher Scientific Inc	3.734.287	0,43
37.028	Uber Technologies Inc	3.454.712	0,40
146.552	Unilever Plc ADR	8.964.586	1,03
55.116	UnitedHealth Group Inc	17.194.539	1,98
104.294	Walmart Inc	10.197.867	1,17
54.869	Walt Disney Co	6.804.305	0,78
77.263	Warner Bros Discovery Inc	885.434	0,10
233.983	Wells Fargo & Co	18.746.718	2,16
220.889	Wheaton Precious Metals Corp	19.835.832	2,28
112.217	Williams Cos Inc	7.048.350	0,81
55.490	Wynn Resorts Ltd	5.197.748	0,60
25.152	Zimmer Biomet Holdings Inc	2.294.114	0,26
Total valores de renta variable *		839.629.420	96,66

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 USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 1,39% (31 de diciembre de 2024: 3,87%)			
Dólar estadounidense			
38.306	Public Storage	11.239.747	1,29
5.478	Welltower Inc	842.133	0,10
Total fondos de inversión inmobiliaria *		12.081.880	1,39
Acuerdos de recompra 1,32% (31 de diciembre de 2024: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
11.500.000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 11,501,399^	11.500.000	1,32
Total acuerdos de recompra[†]		11.500.000	1,32
Total inversiones		863.211.300	99,37

^ Garantizado con pagarés/bonos del Tesoro estadounidense con un valor total de 11.730.106 USD.

Contratos de divisas a plazo 0,13% (31 de diciembre de 2024: 0,02%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
7.003.729 EUR	7.003.729 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	472.058	0,06
7.301.404 EUR	7.301.404 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	4	481.265	0,06
2.573.075 EUR	2.573.075 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	33	99.189	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
270.306 GBP	270.306 USD	16/07/2025	Citibank NA	3	18.915	0,00
331.954 GBP	331.954 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	9	22.224	0,00
114.803 GBP	114.803 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	1.985	0,00
3.305 USD	2.402 GBP	16/07/2025	Citibank NA	1	13	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.095.649	0,13

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	864.306.949	99,50

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 latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
73.522 USD	64.225 EUR	16/07/2025	Citibank NA	1	(1.943)	(0,00)
798.013 USD	703.050 EUR	16/07/2025	Standard Chartered Bank	11	(28.075)	(0,00)
1.867.551 USD	1.668.320 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	74	(92.731)	(0,01)

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 GBP con cobertura						
4.371 GBP	5.993 USD	16/07/2025	Standard Chartered Bank	1	(3)	(0,00)
11.990 USD	8.972 GBP	16/07/2025	Citibank NA	3	(305)	(0,00)
55.418 USD	43.072 GBP	16/07/2025	Standard Chartered Bank	5	(3.610)	(0,00)
31.721 USD	23.735 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	(804)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(127.471)	(0,01)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(127.471)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	864.179.478	99,49
Otro activo neto	4.506.322	0,51
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	868.685.800	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	851.711.300	97,16
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	11.500.000	1,31
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	968.178	0,11
Total inversiones	864.179.478	98,58

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 USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,22% (31 de diciembre de 2024: 84,91%)			
Euro			
269	Adyen NV*	492.089	0,22
11.569	Airbus SE*	2.407.239	1,08
	Total euro	2.899.328	1,30
Dólar estadounidense			
15.086	Abbott Laboratories*	2.051.847	0,92
6.816	AbbVie Inc*	1.265.186	0,57
13.102	Alliant Energy Corp*	792.278	0,36
40.220	Alphabet Inc Class A*	7.087.971	3,19
46.782	Amazon.com Inc*	10.263.503	4,61
1.160	Amentum Holdings Inc*	27.388	0,01
31.823	Amphenol Corp Class A*	3.142.521	1,41
5.946	Analog Devices Inc*	1.415.267	0,64
47.953	Apple Inc*	9.838.517	4,42
6.025	Asbury Automotive Group Inc*	1.437.204	0,65
1.767	ASML Holding NV*	1.416.056	0,64
11.069	Avery Dennison Corp*	1.942.277	0,87
33.082	Boston Scientific Corp*	3.553.338	1,60
18.334	Broadcom Inc*	5.053.767	2,27
29.944	Brookfield Asset Management Ltd Class A*	1.655.304	0,74
2.049	Burlington Stores Inc*	476.679	0,21
1.540	Caterpillar Inc*	597.843	0,27
6.717	CDW Corp*	1.199.589	0,54
102.578	Celebration Bidco Holdings LLC**	1.282.225	0,58
100.049	CenterPoint Energy Inc*	3.675.800	1,65
19.839	Chevron Corp*	2.840.746	1,28
32.644	Chewy Inc Class A*	1.391.287	0,62
11.731	Chipotle Mexican Grill Inc Class A*	658.696	0,30
2.502	Cigna Group*	827.111	0,37
3.369	Cloudflare Inc Class A*	659.751	0,30
12.732	CME Group Inc Class A*	3.509.194	1,58
336	Constellation Energy Corp*	108.447	0,05
660	Costco Wholesale Corp*	653.360	0,29
2.182	CrowdStrike Holdings Inc Class A*	1.111.314	0,50
809	CyberArk Software Ltd*	329.166	0,15
1.657	Eli Lilly & Co*	1.291.681	0,58
7.947	Equifax Inc*	2.061.213	0,93
45.000	First Watch Restaurant Group Inc*	721.800	0,32
68.457	FirstEnergy Corp*	2.756.079	1,24

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 USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,22% (31 de diciembre de 2024: 84,91%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
5.259	Freshpet Inc*	357.402	0,16
8.001	General Electric Co*	2.059.377	0,93
11.793	Home Depot Inc*	4.323.786	1,94
3.250	HubSpot Inc*	1.809.048	0,81
104.263	indie Semiconductor Inc Class A*	371.176	0,17
19.074	Jacobs Solutions Inc*	2.507.277	1,13
15.446	JPMorgan Chase & Co*	4.477.950	2,01
27.911	Keurig Dr Pepper Inc*	922.738	0,41
12.181	KKR & Co Inc*	1.620.438	0,73
14.850	KKR & Co Inc - Preferred Shares*	795.960	0,36
11.118	Lamb Weston Holdings Inc*	576.468	0,26
7.668	Mastercard Inc Class A*	4.308.956	1,94
105.808	Match Group Inc*	3.268.409	1,47
11.093	McDonald's Corp*	3.241.042	1,46
10.147	Meta Platforms Inc Class A*	7.489.399	3,37
26.397	Microsoft Corp*	13.130.132	5,90
7.974	Mondelez International Inc Class A*	537.767	0,24
1.151	MSCI Inc Class A*	663.828	0,30
2.390	Netflix Inc*	3.200.521	1,44
39.989	NextEra Energy Inc*	2.776.036	1,25
14.206	NIKE Inc Class B*	1.009.194	0,45
41.261	nVent Electric Plc*	3.022.368	1,36
58.179	NVIDIA Corp*	9.191.700	4,13
36.269	Onestream Inc Class A*	1.026.413	0,46
6.162	PepsiCo Inc*	813.631	0,36
13.717	Philip Morris International Inc*	2.498.277	1,12
6.217	PNC Financial Services Group Inc*	1.158.973	0,52
9.159	Procter & Gamble Co*	1.459.212	0,66
5.817	S&P Global Inc*	3.067.246	1,38
10.590	Salesforce Inc*	2.887.787	1,30
2.282	ServiceNow Inc*	2.346.079	1,05
1.123	Spotify Technology SA*	861.723	0,39
11.933	Sweetgreen Inc Class A*	177.563	0,08
6.936	Synopsys Inc*	3.555.949	1,60
2.303	Thermo Fisher Scientific Inc*	933.774	0,42
27.704	TJX Cos Inc*	3.421.167	1,54
26.339	Trade Desk Inc Class A*	1.896.145	0,85
6.603	TXNM Energy Inc*	371.881	0,17
18.748	Uber Technologies Inc*	1.749.188	0,79

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 USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,22% (31 de diciembre de 2024: 84,91%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
8.545	Union Pacific Corp*	1.966.034	0,88
3.864	UnitedHealth Group Inc*	1.205.452	0,54
12.390	Visa Inc Class A*	4.399.070	1,98
569	Vistra Corp*	110.278	0,05
1.941	Voyager Technologies Inc Class A*	76.184	0,03
25.616	Walmart Inc*	2.504.733	1,13
11.111	Waste Management Inc*	2.542.419	1,14
63.789	Waystar Holding Corp*	2.607.056	1,17
44.206	Wells Fargo & Co*	3.541.785	1,59
23.333	Williams Cos Inc*	1.465.546	0,66
10.967	Workday Inc Class A*	2.632.080	1,18
Total dólar estadounidense		200.031.022	89,92
Total valores de renta variable		202.930.350	91,22
Fondos de inversión inmobiliaria 1,35% (31 de diciembre de 2024: 1,31%)			
Dólar estadounidense			
3.057	Equinix Inc	2.431.752	1,10
2.378	SBA Communications Corp Class A	558.449	0,25
Total fondos de inversión inmobiliaria *		2.990.201	1,35

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio 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					
100.552	Celebration Bidco LLC	12,28%	31/01/2030	103.191	0,04
535.313	Celebration Bidco LLC	12,30%	29/12/2028	549.365	0,25
Total préstamos a plazo †				652.556	0,29
Total inversiones				206.573.107	92,86

Contratos de divisas a plazo 3,01% (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						
654.420 EUR	654.420 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	17.116	0,01
88.008.183 EUR	88.008.183 USD	16/07/2025	UBS AG	5	5.859.572	2,63
6.047.686 EUR	6.047.686 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	35	235.158	0,11

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,01% (31 de diciembre de 2024: 0,20%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
3.692.954 GBP	3.692.954 USD	16/07/2025	Citibank NA	2	262.141	0,12
321.166 GBP	321.166 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	14.377	0,01
3.642.604 GBP	3.642.604 USD	16/07/2025	UBS AG	1	263.758	0,12
755.323 GBP	755.323 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	22.963	0,01
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.175 SGD	3.175 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	135	0,00
4.529 SGD	4.529 USD	16/07/2025	UBS AG	6	85	0,00
212.216 SGD	212.216 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	6	11.754	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					6.687.059	3,01

Contratos de opciones comprados 0,01% (31 de diciembre de 2024: 0,01%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
58	16/01/2026	Lamb Weston Holdings Inc, Strike Price \$60.00	20.300	0,01
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos* (coste: (30.995) USD)			20.300	0,01

Contratos por diferencias 0,12% (31 de diciembre de 2024: 0,43%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
113.054	Airbnb Inc Class A	Citibank NA	4.042	0,00
109.827	Bristol-Myers Squibb Co	Citibank NA	3.849	0,00
250.768	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	12.915	0,01
557.704	Church & Dwight Co Inc	Citibank NA	9.680	0,01
111.127	Cognizant Tech Solutions Class A	Citibank NA	2.976	0,00
222.174	Columbia Sportswear Co	Citibank NA	2.161	0,00
1.095.539	Consolidated Edison Inc	Citibank NA	1.298	0,00
448	Darden Restaurants Inc	Citibank NA	14	0,00
170.505	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	5.174	0,00
87.472	Exlservice Holdings Inc	Goldman Sachs International	8.139	0,00
423.582	Exlservice Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	39.413	0,02
202.665	Flowers Foods Inc	Citibank NA	540	0,00
1.083.243	Gartner Inc	Citibank NA	3.017	0,00
109.735	General Mills Inc	Citibank NA	3.593	0,00
51.347	Genpact Ltd	Citibank NA	36	0,00
306.488	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	214	0,00
109.885	Globant SA	Citibank NA	5.760	0,00
221.591	Infosys Ltd	Citibank NA	2.746	0,00
635.113	Murphy Oil Corp	Citibank NA	66.631	0,03

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 0,12% (31 de diciembre de 2024: 0,43%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
456.956	Novo-Nordisk A/S Spons ADR	Citibank NA	48.088	0,02
421.651	Palantir Technologies Inc Class A	Citibank NA	15.285	0,01
238.230	Restaurant Brands International Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.990	0,00
219.849	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs International	2.760	0,00
202.662	Robert Half Inc	Citibank NA	10.462	0,01
102.627	The Campbell'S Co	Citibank NA	5.286	0,00
33.437	Ulta Beauty Inc	Citibank NA	293	0,00
48.227	Wipro Ltd ADR	Goldman Sachs International	238	0,00
541.825	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	15.969	0,01
56.752	WW Grainger Inc	Citibank NA	1.673	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			275.242	0,12

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	213.555.708	96,00

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,26%) (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>						
464.285 EUR	546.913 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	(1.376)	(0,00)
4.346.403 USD	3.933.336 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	(275.282)	(0,12)
2.231.165 USD	2.026.523 EUR	16/07/2025	UBS AG	1	(150.007)	(0,07)
4.662.646 USD	4.075.953 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	64	(126.612)	(0,06)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
38.719 GBP	53.112 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(50)	(0,00)
104.638 USD	78.315 GBP	16/07/2025	Citibank NA	2	(2.688)	(0,00)
278.055 USD	211.975 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(12.443)	(0,01)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
831 SGD	654 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(1)	(0,00)
3.135 USD	4.178 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(149)	(0,00)
2.203 USD	2.840 SGD	16/07/2025	UBS AG	3	(30)	(0,00)
113.080 USD	150.945 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	(5.563)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(574.201)	(0,26)

Contratos de futuros (1,31%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(29)	Nasdaq 100 E-mini Future September 2025	(593.745)	(0,27)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (1,31%) (31 de diciembre de 2024: (0,00%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(210)	S&P 500 E-mini Future September 2025	(2.320.639)	(1,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros ^a		(2.914.384)	(1,31)

Contratos de opciones suscritos (0,07%) (31 de diciembre de 2024: (0,01%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(30)	17/10/2025	JPMorgan Chase & Co, Strike Price \$240.00	(162.000)	(0,07)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos^a (Prima: 50.196 USD)			(162.000)	(0,07)

Contratos por diferencias (0,37%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
579.256	Amer Sports Inc	Citibank NA	(26.301)	(0,01)
224.959	Arm Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(31.421)	(0,02)
109.306	Arm Holdings Plc	Goldman Sachs International	(15.267)	(0,01)
108.883	Arm Holdings Plc ADR	Bank of America Merrill Lynch	(15.208)	(0,01)
381.453	Bank of Nova Scotia	Bank of America Merrill Lynch	(2.832)	(0,00)
167.471	Best Buy Co Inc	Citibank NA	(830)	(0,00)
195.327	Carmax Inc	Citibank NA	(3.369)	(0,00)
242.409	CarMax Inc	Goldman Sachs International	(5.084)	(0,00)
87.807	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.841)	(0,00)
67.039	Cheesecake Factory Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.239)	(0,00)
116.861	Cheesecake Factory Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.075)	(0,00)
41.105	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs International	(2.489)	(0,00)
198.199	Cheesecake Factory Inc	Citibank NA	(12.000)	(0,01)
417.234	Comcast Corp Class A	Citibank NA	(7.095)	(0,00)
302.953	Constellation Brands Inc Class A	Citibank NA	(197)	(0,00)
605.617	Datadog Inc Class A	Citibank NA	(62.099)	(0,03)
201.332	Edison International	Citibank NA	(13.819)	(0,01)
171.617	Elevance Health Inc	Citibank NA	(5.680)	(0,00)
223.740	EPAM Systems Inc	Citibank NA	(5.529)	(0,00)
554.844	Exelon Corp	Goldman Sachs International	(9.851)	(0,01)
83.693	Exelon Corp	Citibank NA	(1.486)	(0,00)
593.043	Factset Research Systems Inc	Goldman Sachs International	(36.658)	(0,02)
225.866	Ferguson Enterprises Inc	Citibank NA	(4.756)	(0,00)
81.811	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Bank of America Merrill Lynch	(1.320)	(0,00)
116.114	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.873)	(0,00)
59.311	Floor & Decor Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(957)	(0,00)
110.581	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Citibank NA	(1.784)	(0,00)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (0,37%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
600.236	Fox Corp Class A	Citibank NA	(7.956)	(0,00)
323.483	Gilead Sciences Inc	Citibank NA	(7.775)	(0,00)
749.086	Goldman Sachs Group Inc	Citibank NA	(95.480)	(0,04)
176.205	Hims & Hers Health Inc	Citibank NA	(6.836)	(0,00)
281.185	Illinois Tool Works Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.234)	(0,00)
280.211	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	(3.223)	(0,00)
135.037	Interpublic Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6.007)	(0,00)
208.952	Interpublic Group of Cos Inc	Citibank NA	(9.295)	(0,01)
582.592	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	(25.916)	(0,01)
265.939	ITT Inc	Goldman Sachs International	(8.634)	(0,01)
226.384	JB Hunt Transport Services Inc	Citibank NA	(1.776)	(0,00)
196.458	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	(5.913)	(0,00)
15.569	JM Smucker Co	Citibank NA	(469)	(0,00)
129.462	JM Smucker Co	Bank of America Merrill Lynch	(3.896)	(0,00)
329.240	Kura Sushi Usa Inc Class A	Citibank NA	(29.287)	(0,01)
32.424	Kura Sushi Usa Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.884)	(0,00)
276.534	Lamar Advertising Co Class A	Citibank NA	(4.507)	(0,00)
692.697	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(11.289)	(0,01)
125.062	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	(2.038)	(0,00)
380.926	Legalzoomcom Inc	Citibank NA	(7.961)	(0,00)
259.832	Lemonade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11.669)	(0,01)
295.599	Lemonade Inc	Citibank NA	(13.276)	(0,01)
425.413	Lennox International Inc	Citibank NA	(18.646)	(0,01)
404.167	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	(7.427)	(0,00)
59.420	Omnicom Group Inc	Citibank NA	(1.092)	(0,00)
235.312	Oracle Corp	Citibank NA	(8.434)	(0,01)
116.777	Payoneer Global Inc	Citibank NA	(3.920)	(0,00)
1.168.535	Progressive Corp	Citibank NA	(3.375)	(0,00)
410.245	SoFi Technologies Inc	Citibank NA	(97.691)	(0,05)
511.865	Somnigroup International Inc	Citibank NA	(26.412)	(0,01)
440.217	Sonic Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(16.551)	(0,01)
103.303	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	(3.884)	(0,00)
120.951	Sonic Automotive Inc Class A	Citibank NA	(4.547)	(0,00)
344.109	Southern Co	Goldman Sachs International	(11.309)	(0,01)
53.819	Southern Co	Citibank NA	(1.769)	(0,00)
109.221	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	(3.589)	(0,00)
504.129	Stmicroelectronics NV	Citibank NA	(13.192)	(0,01)
178.572	Super Micro Computer Inc	Citibank NA	(22.254)	(0,01)
67.023	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs International	(8.352)	(0,00)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (0,37%) (31 de diciembre de 2024: (0,07%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
35.860	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.469)	(0,00)
192.075	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.140)	(0,00)
284.641	Warner Bros Discovery Inc	Citibank NA	(20.415)	(0,01)
Minusvalía total sobre contratos por diferencias [∞]			(835.849)	(0,37)

Contratos de *swap* de rentabilidad total (0,65%) (31 de diciembre de 2024: (0,39%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD (452.288)	07/09/2026	4,05 ¹	Goldman Sachs Basket GSXUSTGS Index ²	(142.433)	(0,07)
USD (5.101.038)	21/01/2026	4,88 ³	JPMorgan Basket JPNBLQGS Index ⁴	(1.296.112)	(0,58)
Minusvalía latente total sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total [∞]				(1.438.545)	(0,65)

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 El tipo de interés de la financiación bancaria a un día es la referencia para este contrato de *swap* de rentabilidad total.

⁴ 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	(5.924.979)	(2,66)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	207.630.729	93,34
Otro activo neto	14.823.852	6,66
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	222.454.581	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	204.638.326	89,13
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.282.225	0,56
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	652.556	0,28
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(3.056.084)	(1,33)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	4.113.706	1,79
Total inversiones	207.630.729	90,43

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 USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,57% (31 de diciembre de 2024: 100,53%)			
Dólar estadounidense			
93.000	Alliant Energy Corp	5.623.710	1,37
85.000	Alphabet Inc Class C	15.078.150	3,69
77.000	Amazon.com Inc	16.893.030	4,13
75.000	Apollo Global Management Inc	10.640.250	2,60
81.000	Apple Inc	16.618.770	4,06
258.000	Aramark	10.802.460	2,64
6.100	ASML Holding NV	4.888.479	1,20
33.000	Avery Dennison Corp	5.790.510	1,42
35.000	Berkshire Hathaway Inc Class B	17.001.950	4,16
47.000	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	5.068.010	1,24
800	Booking Holdings Inc	4.631.392	1,13
41.000	Broadcom Inc	11.301.650	2,76
245.000	Brookfield Corp	15.153.250	3,71
28.000	Chubb Ltd	8.112.160	1,98
135.000	CSX Corp	4.405.050	1,08
29.000	Danaher Corp	5.728.660	1,40
38.000	Eagle Materials Inc	7.680.180	1,88
7.500	Eli Lilly & Co	5.846.475	1,43
63.000	EOG Resources Inc	7.535.430	1,84
173.000	General Motors Co	8.513.330	2,08
415.000	Graphic Packaging Holding Co	8.744.050	2,14
29.000	HCA Healthcare Inc	11.109.900	2,72
55.000	Intercontinental Exchange Inc	10.090.850	2,47
49.200	JPMorgan Chase & Co	14.263.572	3,49
19.100	Lowe's Cos Inc	4.237.717	1,04
22.000	McDonald's Corp	6.427.740	1,57
10.500	Meta Platforms Inc Class A	7.749.945	1,90
50.000	Microsoft Corp	24.870.500	6,08
80.000	Mondelez International Inc Class A	5.395.200	1,32
50.000	Morgan Stanley	7.043.000	1,72
21.000	Motorola Solutions Inc	8.829.660	2,16
120.000	Nasdaq Inc	10.730.400	2,62
74.800	NextEra Energy Inc	5.192.616	1,27
24.000	Nordson Corp	5.144.880	1,26
53.000	nVent Electric Plc	3.882.250	0,95
59.000	Oracle Corp	12.899.170	3,15
15.000	Progressive Corp	4.002.900	0,98
20.500	Rockwell Automation Inc	6.809.485	1,66
42.000	TJX Cos Inc	5.186.580	1,27

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 98,57% (31 de diciembre de 2024: 100,53%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
42.000	T-Mobile US Inc	10.006.920	2,45
71.000	TransUnion	6.248.000	1,53
45.000	Uber Technologies Inc	4.198.500	1,03
164.000	US Foods Holding Corp	12.629.640	3,09
61.000	Veralto Corp	6.157.950	1,51
17.000	Verisk Analytics Inc Class A	5.295.500	1,29
41.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	8.583.350	2,10
Total valores de renta variable *		403.043.171	98,57
Total inversiones		403.043.171	98,57

Contratos de divisas a plazo 1,09% (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>						
2.040.381 AUD	2.040.381 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	15	143.604	0,04
65.832 AUD	65.832 USD	16/07/2025	UBS AG	3	1.179	0,00
3.118.749 AUD	3.118.749 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	48	173.594	0,04
16.215 USD	24.709 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	18	0,00
3 USD	5 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.489.280 EUR	3.489.280 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	225.731	0,06
3.481.376 EUR	3.481.376 USD	16/07/2025	UBS AG	7	219.872	0,05
1.391.123 EUR	1.391.123 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	19	51.928	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
19.994 GBP	19.994 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	8	1.287	0,00
557 GBP	557 USD	16/07/2025	UBS AG	2	15	0,00
19.618 GBP	19.618 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	11	1.269	0,00
184 USD	134 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.647.725 SGD	3.647.725 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	153.771	0,04
3.917.186 SGD	3.917.186 USD	16/07/2025	UBS AG	8	61.133	0,02
53.038.094 SGD	53.038.094 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	62	2.747.895	0,67
197 USD	251 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
30 USD	534 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	0	0,00
97.896 USD	1.739.307 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	134	0,00
1.243.617 ZAR	1.243.617 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	15	79.622	0,02
5.698.380 ZAR	5.698.380 USD	16/07/2025	UBS AG	6	567.071	0,14
441.424 ZAR	441.424 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	45	18.437	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					4.446.561	1,09

US Multi Cap Opportunities – 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	407.489.732	99,66

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,16%) (31 de diciembre de 2024: (0,92%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
134.832 USD	213.420 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(5.068)	(0,00)
895.605 USD	1.469.048 AUD	16/07/2025	UBS AG	3	(67.378)	(0,02)
1.138.841 USD	1.864.293 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	32	(83.233)	(0,02)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
45.401 EUR	53.471 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(125)	(0,00)
552.857 USD	499.655 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(34.240)	(0,01)
147.796 USD	130.898 EUR	16/07/2025	UBS AG	3	(6.009)	(0,00)
1.166.019 USD	1.030.741 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	18	(45.104)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
220 GBP	302 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
5.744 USD	4.393 GBP	16/07/2025	Westpac Banking Corp	10	(276)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
523.165 SGD	411.701 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(489)	(0,00)
3.917.975 USD	5.226.006 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(189.711)	(0,05)
2.342.947 USD	3.036.944 SGD	16/07/2025	UBS AG	3	(44.118)	(0,01)
3.314.779 USD	4.336.380 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	55	(93.651)	(0,02)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
260.516 USD	4.681.758 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	(2.630)	(0,00)
2.350.323 USD	43.297.992 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	46	(83.318)	(0,02)
1.845.020 ZAR	103.876 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(174)	(0,00)
1.182.562 ZAR	66.516 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(48)	(0,00)
499.099 ZAR	28.118 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	(65)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(655.637)	(0,16)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(655.637)	(0,16)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	406.834.095	99,50
Otro activo neto	2.031.983	0,50
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	408.866.078	100,00

US Multi Cap Opportunities – 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	403.043.171	97,17
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	3.790.924	0,91
Total inversiones	406.834.095	98,08

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 97,84% (31 de diciembre de 2024: 97,00%)			
Dólar estadounidense			
100.535	Agree Realty Corp	7.345.087	1,91
153.806	American Healthcare REIT Inc	5.650.832	1,47
64.902	American Homes 4 Rent Class A	2.341.015	0,61
163.489	American Tower Corp	36.134.339	9,40
101.530	AvalonBay Communities Inc	20.661.355	5,38
73.948	Camden Property Trust	8.333.200	2,17
210.191	Cousins Properties Inc	6.312.036	1,64
32.622	Crown Castle Inc	3.351.258	0,87
53.491	Digital Realty Trust Inc	9.325.086	2,43
22.507	EastGroup Properties Inc	3.761.370	0,98
27.370	Equinix Inc	21.772.014	5,67
61.708	Equity LifeStyle Properties Inc	3.805.532	0,99
256.850	Essential Properties Realty Trust Inc	8.196.084	2,13
68.650	Extra Space Storage Inc	10.121.756	2,63
50.341	Federal Realty Investment Trust	4.781.892	1,24
114.679	Gaming & Leisure Properties Inc	5.353.216	1,39
2.794.066	Hudson Pacific Properties Inc	7.655.741	1,99
303.333	InvenTrust Properties Corp	8.311.324	2,16
381.062	Invitation Homes Inc	12.498.834	3,25
115.183	Iron Mountain Inc	11.814.320	3,07
110.232	Kilroy Realty Corp	3.782.060	0,98
475.232	Kimco Realty Corp	9.989.377	2,60
268.050	Macerich Co	4.337.049	1,13
104.529	Omega Healthcare Investors Inc	3.830.988	1,00
244.292	Prologis Inc	25.679.975	6,68
62.946	Public Storage	18.469.615	4,81
85.132	Realty Income Corp	4.904.455	1,28
72.774	SBA Communications Corp Class A	17.090.246	4,45
76.345	Simon Property Group Inc	12.273.222	3,19
127.460	Sun Communities Inc	16.122.415	4,20
230.816	UDR Inc	9.424.217	2,45
262.503	Ventas Inc	16.577.064	4,31
208.046	Welltower Inc	31.982.912	8,32
158.938	Weyerhaeuser Co	4.083.117	1,06
Total fondos de inversión inmobiliaria *		376.073.003	97,84
Total inversiones		376.073.003	97,84

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,77% (31 de diciembre de 2024: 0,29%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.512.703 AUD	1.512.703 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	14	49.370	0,01
4.696.378 AUD	4.696.378 USD	16/07/2025	UBS AG	3	368.854	0,10
4.940.020 AUD	4.940.020 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	48	395.614	0,10
207.421 USD	316.071 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	232	0,00
17 USD	25 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
15.050 CHF	15.050 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	663	0,00
1.442.647 CHF	1.442.647 USD	16/07/2025	UBS AG	5	90.275	0,02
211.255 CHF	211.255 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	11	6.733	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.560.676 EUR	3.560.676 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	241.625	0,06
3.737.457 EUR	3.737.457 USD	16/07/2025	UBS AG	7	247.173	0,07
683.056 EUR	683.056 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	24.184	0,01
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
3.553 HKD	3.553 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	4	0	0,00
733.719 USD	5.700.225 HKD	16/07/2025	Goldman Sachs International	12	6.410	0,00
128.140 USD	998.908 HKD	16/07/2025	UBS AG	2	687	0,00
527.306 USD	4.102.712 HKD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	3.829	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
23.171 SGD	23.171 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	979	0,00
20.790 SGD	20.790 USD	16/07/2025	UBS AG	6	359	0,00
820.698 SGD	820.698 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	44	43.245	0,01
7.128 USD	9.062 SGD	16/07/2025	UBS AG	1	5	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
109.102 USD	1.937.301 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	7	213	0,00
1.846.076 ZAR	1.846.076 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	12	114.920	0,03
13.074.422 ZAR	13.074.422 USD	16/07/2025	UBS AG	5	1.343.055	0,35
664.494 ZAR	664.494 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	41	23.682	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.962.107	0,77

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	379.035.110	98,61

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,16%) (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>						
1.008.862 USD	1.618.126 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	10	(51.843)	(0,01)
169.436 USD	261.936 AUD	16/07/2025	UBS AG	3	(2.267)	(0,00)
1.221.703 USD	1.948.622 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	42	(55.647)	(0,02)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
46.868 USD	39.267 CHF	16/07/2025	Goldman Sachs International	2	(2.555)	(0,00)
125.998 USD	104.252 CHF	16/07/2025	UBS AG	6	(5.216)	(0,00)
218.996 USD	181.618 CHF	16/07/2025	Westpac Banking Corp	9	(9.594)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.899.934 USD	1.723.244 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	(124.885)	(0,03)
1.439.568 USD	1.304.917 EUR	16/07/2025	UBS AG	4	(93.713)	(0,02)
553.233 USD	486.669 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	43	(18.605)	(0,01)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
34.792.248 HKD	4.485.912 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	13	(46.665)	(0,01)
3.334.885 HKD	430.038 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	32	(4.528)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
40.892 USD	54.700 SGD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(2.103)	(0,00)
17.445 USD	22.469 SGD	16/07/2025	UBS AG	3	(216)	(0,00)
490.678 USD	650.477 SGD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	34	(20.601)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.298.141 USD	23.401.237 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	(17.167)	(0,01)
148.333 USD	2.660.743 ZAR	16/07/2025	UBS AG	2	(1.219)	(0,00)
1.873.492 USD	36.159.272 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	49	(158.902)	(0,04)
5.960.947 ZAR	335.929 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	3	(883)	(0,00)
5.076 ZAR	286 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	2	(0)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(616.609)	(0,16)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(616.609)	(0,16)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	378.418.501	98,45
Otro activo neto	5.946.995	1,55
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	384.365.496	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	376.073.003	96,98
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	2.345.498	0,60
Total inversiones	378.418.501	97,58

US Small Cap – 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 99,10% (31 de diciembre de 2024: 98,47%)			
Dólar canadiense			
25.510	TerraVest Industries Inc**	3.161.408	0,49
Total dólar canadiense		3.161.408	0,49
Dólar estadounidense			
47.641	Advanced Energy Industries Inc*	6.312.433	0,99
77.709	American States Water Co*	5.957.172	0,93
55.943	AMERISAFE Inc*	2.446.387	0,38
45.954	AptarGroup Inc*	7.188.584	1,12
95.445	Arcosa Inc*	8.276.036	1,29
42.670	Armstrong World Industries Inc*	6.931.315	1,08
20.558	Asbury Automotive Group Inc*	4.903.905	0,77
16.319	Badger Meter Inc*	3.997.339	0,62
103.906	Bio-Techne Corp*	5.345.964	0,84
70.179	BlackLine Inc*	3.973.535	0,62
87.401	Brady Corp Class A*	5.940.646	0,93
49.716	Bright Horizons Family Solutions Inc*	6.144.400	0,96
57.375	Cactus Inc Class A*	2.508.435	0,39
30.295	Casella Waste Systems Inc Class A*	3.495.437	0,55
357.758	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc*	3.366.503	0,53
20.683	Chemed Corp*	10.071.173	1,57
43.361	Chesapeake Utilities Corp*	5.212.859	0,81
26.914	Church & Dwight Co Inc*	2.586.705	0,40
281.177	CNX Resources Corp*	9.470.041	1,48
48.106	Colliers International Group Inc*	6.279.757	0,98
158.957	Community Financial System Inc*	9.039.885	1,41
47.400	Commvault Systems Inc*	8.263.242	1,29
228.886	Computer Modelling Group Ltd**	1.208.518	0,19
17.249	CorVel Corp*	1.772.852	0,28
24.315	CRA International Inc*	4.555.902	0,71
30.262	Crane Co*	5.746.451	0,90
18.768	CSW Industrials Inc*	5.383.225	0,84
54.765	Cullen/Frost Bankers Inc*	7.039.493	1,10
31.252	Eagle Materials Inc*	6.316.342	0,99
245.762	Element Solutions Inc*	5.566.509	0,87
140.862	Energypac Tool Group Corp Class A*	5.713.363	0,89
22.548	Enpro Inc*	4.319.069	0,68
76.205	Esab Corp*	9.186.513	1,44
44.830	ESCO Technologies Inc*	8.601.532	1,34
70.290	Exponent Inc*	5.251.366	0,82

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 99,10% (31 de diciembre de 2024: 98,47%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
4.713	Fair Isaac Corp*	8.615.176	1,35
67.518	Federal Signal Corp*	7.185.266	1,12
145.437	First Financial Bankshares Inc*	5.232.823	0,82
63.469	FirstService Corp*	11.082.957	1,73
51.413	Floor & Decor Holdings Inc Class A*	3.905.332	0,61
352.020	Gates Industrial Corp Plc*	8.107.021	1,27
157.410	Glacier Bancorp Inc*	6.781.223	1,06
70.649	Graco Inc*	6.073.695	0,95
141.927	Haemonetics Corp*	10.589.173	1,66
295.322	Hagerty Inc Class A*	2.985.705	0,47
27.291	Hamilton Lane Inc Class A*	3.878.597	0,61
357.121	Hayward Holdings Inc*	4.928.270	0,77
29.186	Houlihan Lokey Inc Class A*	5.252.021	0,82
57.533	IDACORP Inc*	6.642.185	1,04
26.741	Installed Building Products Inc*	4.821.937	0,75
24.567	Jack Henry & Associates Inc*	4.426.236	0,69
120.469	John Wiley & Sons Inc Class A*	5.376.531	0,84
21.227	Kadant Inc*	6.738.511	1,05
95.043	Kirby Corp*	10.778.827	1,68
186.797	Knowles Corp*	3.291.363	0,51
66.923	Lakeland Financial Corp*	4.112.418	0,64
180.901	Lattice Semiconductor Corp*	8.862.340	1,39
44.016	Lindsay Corp*	6.349.308	0,99
44.930	Littelfuse Inc*	10.186.979	1,59
50.012	Manhattan Associates Inc*	9.875.870	1,54
43.032	Miller Industries Inc*	1.913.203	0,30
84.972	MKS Inc*	8.442.818	1,32
7.256	Murphy USA Inc*	2.951.741	0,46
53.513	Nexstar Media Group Inc Class A*	9.255.073	1,45
22.460	Novanta Inc*	2.895.768	0,45
162.515	Oceaneering International Inc*	3.367.311	0,53
12.717	Pool Corp*	3.706.751	0,58
170.448	Power Integrations Inc*	9.528.043	1,49
132.621	Prosperity Bancshares Inc*	9.315.299	1,46
42.261	Qualys Inc*	6.037.829	0,94
28.967	RBC Bearings Inc*	11.146.502	1,74
43.572	REV Group Inc*	2.073.591	0,32
85.507	RLI Corp*	6.175.316	0,97
95.537	Rollins Inc*	5.390.198	0,84

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 99,10% (31 de diciembre de 2024: 98,47%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
8.022	Saia Inc*	2.197.948	0,34
54.669	Shift4 Payments Inc Class A*	5.418.245	0,85
28.730	Simpson Manufacturing Co Inc*	4.462.056	0,70
29.916	SiteOne Landscape Supply Inc*	3.618.041	0,57
183.735	Sitio Royalties Corp Class A*	3.377.049	0,53
46.801	SPS Commerce Inc*	6.369.148	1,00
57.336	SPX Technologies Inc*	9.614.100	1,50
40.226	Standex International Corp*	6.294.564	0,98
177.785	Stevanato Group SpA*	4.343.288	0,68
82.542	Stewart Information Services Corp*	5.373.484	0,84
74.637	Stock Yards Bancorp Inc*	5.894.830	0,92
268.421	Tetra Tech Inc*	9.652.419	1,51
1.403	Texas Pacific Land Corp*	1.482.115	0,23
59.477	Texas Roadhouse Inc Class A*	11.146.585	1,74
130.059	Tidewater Inc*	5.999.622	0,94
90.032	Toro Co*	6.363.462	0,99
102.663	Tractor Supply Co*	5.417.527	0,85
45.383	Transcat Inc*	3.901.123	0,61
77.201	Trex Co Inc*	4.198.190	0,66
14.445	Tyler Technologies Inc*	8.563.574	1,34
14.933	UFP Technologies Inc*	3.646.041	0,57
59.337	UMB Financial Corp*	6.239.879	0,98
223.098	United Community Banks Inc*	6.646.089	1,04
38.059	Valmont Industries Inc*	12.428.928	1,94
51.838	Valvoline Inc*	1.963.105	0,31
138.308	Vertex Inc Class A*	4.887.113	0,76
91.602	Viper Energy Inc Class A*	3.492.784	0,55
33.100	VSE Corp*	4.335.438	0,68
16.726	Watsco Inc*	7.386.536	1,15
9.594	WD-40 Co*	2.188.295	0,34
15.150	West Pharmaceutical Services Inc*	3.314.820	0,52
3.454	White Mountains Insurance Group Ltd*	6.202.417	0,97
90.115	WillScot Holdings Corp*	2.469.151	0,39
14.222	Winmark Corp*	5.370.369	0,84
Total dólar estadounidense		630.910.430	98,61
Total valores de renta variable		634.071.838	99,10
Total inversiones		634.071.838	99,10

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,17% (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>						
1.758.707 AUD	1.758.707 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	15	106.605	0,02
653.401 AUD	653.401 USD	16/07/2025	UBS AG	4	43.303	0,01
1.740.559 AUD	1.740.559 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	48	136.571	0,02
31.251 USD	47.620 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	35	0,00
1 USD	2 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.788.560 EUR	3.788.560 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	251.056	0,04
3.894.996 EUR	3.894.996 USD	16/07/2025	UBS AG	7	251.388	0,04
1.293.501 EUR	1.293.501 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	41	53.459	0,01
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
747 USD	13.286 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	1	0	0,00
9.416 USD	167.393 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	1	7	0,00
453.032 ZAR	453.032 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	12	27.446	0,00
1.894.944 ZAR	1.894.944 USD	16/07/2025	UBS AG	7	186.242	0,03
515.575 ZAR	515.575 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	45	14.749	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.070.861	0,17

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	635.142.699	99,27

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,04%) (31 de diciembre de 2024: (0,22%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
379.980 USD	599.197 AUD	16/07/2025	Goldman Sachs International	9	(12.802)	(0,00)
77.324 USD	120.241 AUD	16/07/2025	UBS AG	2	(1.496)	(0,00)
585.758 USD	943.880 AUD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	29	(32.972)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
487.827 USD	442.078 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	6	(31.617)	(0,00)
570.704 USD	515.132 EUR	16/07/2025	UBS AG	5	(34.578)	(0,01)
3.180.513 USD	2.804.275 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	73	(114.523)	(0,02)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
281.468 USD	5.049.852 ZAR	16/07/2025	Goldman Sachs International	10	(2.366)	(0,00)
988.801 USD	18.371.683 ZAR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	35	(43.811)	(0,01)
1.066.062 ZAR	60.071 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(150)	(0,00)

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,04%) (31 de diciembre de 2024: (0,22%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Clases ZAR con cobertura (cont.)						
301.174 ZAR	16.940 USD	16/07/2025	UBS AG	1	(12)	(0,00)
617.147 ZAR	34.731 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	(42)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(274.369)	(0,04)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(274.369)	(0,04)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	634.868.330	99,23
Otro activo neto	4.939.106	0,77
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	639.807.436	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	629.701.912	97,81
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	4.369.926	0,68
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	796.492	0,12
Total inversiones	634.868.330	98,61

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 USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 101,25% (31 de diciembre de 2024: 98,71%)			
Dólar estadounidense			
134.043	Acadia Healthcare Co Inc	3.041.436	0,77
479.982	Accuray Inc	657.575	0,17
313.549	Adeia Inc	4.433.583	1,12
107.067	AerCap Holdings NV	12.526.839	3,16
573.479	Alight Inc Class A	3.245.891	0,82
26.886	ALLETE Inc	1.722.586	0,44
321.267	Amneal Pharmaceuticals Inc	2.599.050	0,66
81.598	Arcosa Inc	7.075.363	1,78
46.833	Atmos Energy Corp	7.217.434	1,82
92.737	AtriCure Inc	3.038.991	0,77
46.336	Avery Dennison Corp	8.130.578	2,05
562.228	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	540.919	0,13
279.907	Banc of California Inc	3.932.693	0,99
162.866	Bloom Energy Corp Class A	3.895.755	0,98
69.651	Box Inc Class A	2.379.975	0,60
39.516	Bread Financial Holdings Inc	2.257.154	0,57
87.640	Caleres Inc	1.070.961	0,27
69.298	CEVA Inc	1.523.170	0,38
18.388	Charles River Laboratories International Inc	2.790.012	0,70
139.919	Ciena Corp	11.379.612	2,87
17.461	Clean Harbors Inc	4.036.634	1,02
385.776	Cleveland-Cliffs Inc	2.931.898	0,74
172.585	CNX Resources Corp	5.812.663	1,47
527.527	Cognyte Software Ltd	4.874.350	1,23
48.255	Coherent Corp	4.304.828	1,09
1.336.786	Conduent Inc	3.529.115	0,89
30.509	CONMED Corp	1.588.909	0,40
364.683	Criteo SA ADR	8.737.804	2,20
94.536	CytoSorbents Corp	121.006	0,03
151.290	Devon Energy Corp	4.812.535	1,21
659.413	Enviri Corp	5.723.705	1,44
44.558	Glacier Bancorp Inc	1.919.559	0,48
75.377	Haemonetics Corp	5.623.878	1,42
245.774	Hain Celestial Group Inc	373.577	0,09
45.383	Harmonic Inc	429.777	0,11
50.441	Helios Technologies Inc	1.683.216	0,43
584.859	Huntington Bancshares Inc	9.802.237	2,47
534.838	indie Semiconductor Inc Class A	1.904.023	0,48
72.923	Innovex International Inc	1.139.057	0,29

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 101,25% (31 de diciembre de 2024: 98,71%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
351.215	Innoviz Technologies Ltd	575.993	0,14
90.323	Integra LifeSciences Holdings Corp	1.108.263	0,28
613.738	International Game Technology Plc	9.703.198	2,45
11.018	ION Geophysical Corp	0	0,00
61.628	IPG Photonics Corp	4.230.762	1,07
35.849	Itron Inc	4.718.804	1,19
212.948	KBR Inc	10.208.727	2,57
368.528	Kyndryl Holdings Inc	15.463.435	3,90
11.868	Lear Corp	1.127.222	0,28
619.008	Lionsgate Studios Corp	3.596.436	0,91
64.680	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	9.267.997	2,34
105.377	Mercury Systems Inc	5.675.605	1,43
111.646	Neogen Corp	533.668	0,14
153.931	New Jersey Resources Corp	6.899.187	1,74
133.696	nLight Inc	2.631.137	0,66
132.676	Northwestern Energy Group Inc	6.806.279	1,72
89.556	ODP Corp	1.623.650	0,41
150.462	OneSpan Inc	2.511.211	0,63
380.865	OPENLANE Inc	9.312.149	2,35
396.099	OraSure Technologies Inc	1.188.297	0,30
148.151	Ormat Technologies Inc	12.409.128	3,13
29.763	OSI Systems Inc	6.692.508	1,69
253.982	Patterson-UTI Energy Inc	1.506.113	0,38
167.274	Portland General Electric Co	6.796.343	1,71
31.699	QuidelOrtho Corp	913.565	0,23
105.846	Radware Ltd	3.116.106	0,79
136.539	Rambus Inc	8.741.227	2,21
427.816	Resideo Technologies Inc	9.437.621	2,38
1.381.307	Ribbon Communications Inc	5.539.041	1,40
14.288	Rogers Corp	978.442	0,25
82.077	Semtech Corp	3.704.956	0,93
87.084	Somnigroup International Inc	5.926.066	1,49
408.636	Standard BioTools Inc	490.363	0,12
41.266	Starz Entertainment Corp	663.145	0,17
467.460	Stratasys Ltd	5.361.766	1,35
276.516	TechnipFMC Plc	9.523.211	2,40
8.188	Teledyne Technologies Inc	4.194.794	1,06
881.451	TETRA Technologies Inc	2.961.675	0,75
84.646	Texas Capital Bancshares Inc	6.720.893	1,70

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 101,25% (31 de diciembre de 2024: 98,71%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
126.675	TreeHouse Foods Inc	2.460.029	0,62
243.177	UiPath Inc Class A	3.112.666	0,79
384.545	Under Armour Inc Class C	2.495.697	0,63
494.576	Unisys Corp	2.240.429	0,56
47.289	United Parks & Resorts Inc	2.229.677	0,56
160.045	Varex Imaging Corp	1.387.590	0,35
100.633	Varonis Systems Inc Class B	5.107.125	1,29
341.689	Veeco Instruments Inc	6.943.120	1,75
109.356	Verint Systems Inc	2.151.032	0,54
557.319	Viasat Inc	8.136.858	2,05
239.924	Viavi Solutions Inc	2.416.035	0,61
32.394	Vistra Corp	6.278.281	1,58
35.107	Whirlpool Corp	3.560.552	0,90
25.477	Wix.com Ltd	4.037.085	1,02
250.833	Xperi Inc	1.984.089	0,50
133.771	Zimvie Inc	1.250.759	0,31
Total valores de renta variable *		401.458.355	101,25
Total inversiones		401.458.355	101,25

Contratos de divisas a plazo 0,33% (31 de diciembre de 2024: 0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
5.641.666 EUR	5.641.666 USD	16/07/2025	Goldman Sachs International	5	348.330	0,08
7.078.766 EUR	7.078.766 USD	16/07/2025	UBS AG	10	369.610	0,09
15.046.908 EUR	15.046.909 USD	16/07/2025	Westpac Banking Corp	11	617.391	0,16
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.335.331	0,33

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	402.793.686	101,58

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 USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
768.227 USD	695.361 EUR	16/07/2025	Goldman Sachs International	4	(48.825)	(0,01)
1.197.011 USD	1.054.143 EUR	16/07/2025	UBS AG	3	(41.612)	(0,01)

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>						
1.408.399 USD	1.230.352 EUR	16/07/2025	Westpac Banking Corp	5	(37.269)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(127.706)	(0,03)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(127.706)	(0,03)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	402.665.980	101,55
Otro pasivo neto	(6.161.890)	(1,55)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	396.504.090	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	401.458.355	98,79
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.207.625	0,30
Total inversiones	402.665.980	99,09

Balances

	Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
	A	A	A	A	A	A	A	A
Nota	30 de junio de 2025*	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025**	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025
	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Activo circulante								
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	28.937.258	14.523.649	48.603	105.381.082	3.566.615	1.328.235.627	259.685.805
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	99.898	715.413	860.361	1.083.269	4.151.761	97.406.433	57.854.952
Cuentas a percibir por inversiones vendidas	736	—	—	—	—	—	—	6
Cuentas a percibir por acciones emitidas	—	—	—	—	—	—	—	1.652.884
Cuentas por cobrar de intermediarios	—	78.558	—	54.531	—	—	—	5.840.000
Ingresos a percibir y otros activos	1.053	417.986	76.008	11.207	570.683	20.038	27.178.896	1.381.396
Activos totales	101.687	30.149.215	15.460.018	1.197.610	110.103.526	3.693.624	1.452.820.956	326.415.043
Pasivo circulante								
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	167.804	—	239.361	774.625	—	52.438.385	467.260
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas	—	46.402	—	—	—	—	—	144.796
Adeudado a los intermediarios	—	—	—	—	—	—	280.000	—
Gastos devengados	19.521	34.119	147.244	761.849	147.677	23.990	845.210	129.904
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas	—	461.921	575.639	—	—	—	37.216.898	23.574.224
Otras cuentas por pagar	82.166	17.305	121.716	196.400	25.688	13.345	81.240	9.684
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	101.687	727.551	844.599	1.197.610	947.990	37.335	90.861.733	24.325.868
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	—	29.421.664	14.615.419	—	109.155.536	3.656.289	1.361.959.223	302.089.175

* 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 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
	Nota	A 30 de junio de 2025 EUR	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		2.412.717.980	114.987.574	119.846.795	2.898.389.354	953.608.263	546.026.255	62.722.216	114.696.622
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	61.525.492	5.389.331	1.315.256	23.296.205	20.012.846	45.610.441	4.067.568	3.333.032
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		1.024	–	698.225	8.253.553	1.004.419	577.058	512	107.239
Cuentas a percibir por acciones emitidas		5.194.709	–	36	5.988.021	475.106	764.853	9.145	122.585
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	307.700	4.383.852	12.021.778	5.818.315	610.317	–
Ingresos a percibir y otros activos		46.574.636	1.190.184	1.958.266	55.325.222	26.465.858	12.267.747	1.062.462	267.802
Activos totales		2.526.013.841	121.567.089	124.126.278	2.995.636.207	1.013.588.270	611.064.669	68.472.220	118.527.280
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		24.307.913	–	167.400	15.506.228	14.931.667	7.430.213	679.148	852.293
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.327.483	–	13.888	8.180.745	650.710	106.394	–	1.902.390
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	910.000	770.000	20.000	–	–
Gastos devengados		1.550.375	104.907	124.055	1.996.889	782.022	458.946	45.846	138.262
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		–	–	2.837.256	33.324.059	2.557.617	7.354.397	1.203.855	1.775.915
Otras cuentas por pagar		45.537	10.282	20.780	96.766	2.695.705	828.814	67.720	823.020
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		27.231.308	115.189	3.163.379	60.014.687	22.387.721	16.198.764	1.996.569	5.491.880
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.498.782.533	121.451.900	120.962.899	2.935.621.520	991.200.549	594.865.905	66.475.651	113.035.400

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Euro Bond A 30 de junio de 2025 EUR	Euro Bond Absolute Return A 30 de junio de 2025 EUR	European High Yield Bond A 30 de junio de 2025 EUR	European Sustainable Equity A 30 de junio de 2025 EUR	Event Driven A 30 de junio de 2025 USD	Global Bond A 30 de junio de 2025 USD	Global Equity Megatrends A 30 de junio de 2025 USD	Global Flexible Credit Income A 30 de junio de 2025 USD
Nota									
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		79.958.931	110.249.557	688.221.192	128.919.013	525.800.588	93.778.564	710.308.091	538.283.500
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	4.792.627	2.359.547	29.560.253	1.538.606	28.896.336	4.631.585	8.814.195	15.791.508
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		609.708	1.027.959	3.616.783	—	2.029	231.803	—	449.071
Cuentas a percibir por acciones emitidas		205.035	8.550	1.555.320	900.434	1.540.414	17.226	5.219.941	1.207.157
Cuentas por cobrar de intermediarios		814.685	1.236.119	—	—	—	694.798	—	1.336.839
Ingresos a percibir y otros activos		1.022.694	1.240.093	11.169.221	102.234	2.595.139	864.317	2.286.355	7.853.608
Activos totales		87.403.680	116.121.825	734.122.769	131.460.287	558.834.506	100.218.293	726.628.582	564.921.683
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		381.921	3.421.245	5.048.045	—	2.248.228	2.338.440	61.311	10.436.858
Descubierto bancario	3	12	85.506	—	—	—	—	—	—
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		55.801	28.888	359.134	—	301.213	329	1.149.786	110.836
Gastos devengados		40.832	32.390	197.109	67.404	292.255	48.283	758.427	305.898
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		2.408.694	4.086.960	20.075.187	—	2.388.050	830.626	817	4.788.712
Otras cuentas por pagar		32.266	48.587	19.305	6.920	6.408.505	19.755	4.403	19.756
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		2.919.526	7.703.576	25.698.780	74.324	11.638.251	3.237.433	1.974.744	15.662.060
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		84.484.154	108.418.249	708.423.989	131.385.963	547.196.255	96.980.860	724.653.838	549.259.623

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
	Nota	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 JPY
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		557.804.279	204.173.263	59.688.016	92.844.173	44.733.017	1.995.799.514	4.925.019	31.899.332.921
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	8.898.860	6.484.118	3.274.723	482.418	93.783	10.928.000	238.839	1.777.316.701
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		3.986.273	878.432	1.318.369	40	3	14.615.349	68.581	28.788.717
Cuentas a percibir por acciones emitidas		655.844	3.646.921	18.314	27.434	26.732	9.118.019	—	846.686
Cuentas por cobrar de intermediarios		34.556	—	769.226	—	—	—	—	—
Ingresos a percibir y otros activos		9.941.988	2.644.942	639.107	49.903	79.191	33.182.364	26.987	20.000.880
Activos totales		581.321.800	217.827.676	65.707.755	93.403.968	44.932.726	2.063.643.246	5.259.426	33.726.285.905
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		14.229.337	5.252.175	4.032.597	—	90.819	26.940.424	15.629	133.003
Descubierto bancario	3	—	—	—	—	—	—	—	46.965
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.325.292	1.573.850	57.996	31.521	18.351	2.277.811	—	4.566.039
Gastos devengados		234.311	45.171	48.554	50.849	45.809	1.871.083	20.371	18.496.857
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		7.268.866	749.789	4.139.070	—	—	21.635.279	110.484	306.906.188
Otras cuentas por pagar		36.302	6.898	22.396	10.674	30.153	93.041	25.610	1.828.719
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		23.094.108	7.627.883	8.300.613	93.044	185.132	52.817.638	172.094	331.977.771
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		558.227.692	210.199.793	57.407.142	93.310.924	44.747.594	2.010.825.608	5.087.332	33.394.308.134

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	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025
		USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		1.055.685.876	101.599.594	126.817.592	4.252.127.943	2.538.260.311	466.822.433	6.124.458.369	31.380.123
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	19.422.352	4.159.511	4.797.991	28.933.816	87.403.779	4.853.989	75.224.179	1.340.718
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		28.310.275	392.986	810	104.070.474	3.160.987	—	73.732.890	—
Cuentas a percibir por acciones emitidas		10.465.747	26.714	3.084.081	15.717.931	31.271.877	1.020.413	35.131.043	—
Cuentas por cobrar de intermediarios		—	—	—	—	14.918.581	—	7.292.858	51.704
Ingresos a percibir y otros activos		892.296	83.285	13.103	63.851.600	28.044.261	6.584.056	47.944.411	515.857
Activos totales		1.114.776.546	106.262.090	134.713.577	4.464.701.764	2.703.059.796	479.280.891	6.363.783.750	33.288.402
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		2.237.131	1.259	—	19.391.981	8.400.780	4.546.680	47.111.772	3.375
Descubierto bancario	3	—	—	—	—	—	—	378	—
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		12.581.048	749.522	47.592	6.299.479	2.362.435	285.615	6.216.956	—
Adeudado a los intermediarios		—	—	—	—	—	—	10.891.813	—
Gastos devengados		1.364.189	171.133	185.917	2.356.791	591.638	341.621	4.360.291	24.577
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		23.636.367	889.159	1.273.134	124.516.436	24.839.189	2.553.677	943.788.149	459.305
Otras cuentas por pagar		39.221	14.884	32.958	110.021	210.457	43.727	285.837	16.475
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		39.857.956	1.825.957	1.539.601	152.674.708	36.404.499	7.771.320	1.012.655.196	503.732
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.074.918.590	104.436.133	133.173.976	4.312.027.056	2.666.655.297	471.509.571	5.351.128.554	32.784.670

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
	Nota	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD	A 30 de junio de 2025 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		655.771.954	38.144.536	438.839.776	116.439.541	683.836.715	864.306.949	213.555.708	407.489.732
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	3.720.096	13.182.390	104.266.114	2.614.867	19.815.101	8.611.009	593.925	1.016.849
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		—	13	434.352.556	—	756.372	1.383.146	519.760	5.457.068
Cuentas a percibir por acciones emitidas		182.795	—	5.281.362	38.530	397.505	1.763.730	362.047	709.783
Cuentas por cobrar de intermediarios		2.922.105	429.537	211.708.157	—	—	—	14.506.871	—
Ingresos a percibir y otros activos		11.065.633	7.071	3.387.562	7.542	6.348.506	597.281	55.107	138.376
Activos totales		673.662.583	51.763.547	1.197.835.527	119.100.480	711.154.199	876.662.115	229.593.418	414.811.808
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		5.114.292	1.753.518	94.749.297	716.979	4.813.688	127.471	5.924.979	655.637
Descubierto bancario	3	—	661	582.050	—	—	—	—	—
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		36.124	—	8.109.997	229.458	1.884.057	1.517.799	248.386	682.062
Adeudado a los intermediarios		—	60.000	—	—	—	—	—	—
Gastos devengados		260.856	21.182	494.382	72.680	324.587	599.550	270.943	527.411
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		2.585.251	472	442.593.667	184.314	9.622	5.695.257	431.785	4.053.536
Otras cuentas por pagar		27.050	372.503	1.290.841	5.042	19.536	36.238	262.744	27.084
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		8.023.573	2.208.336	547.820.234	1.208.473	7.051.490	7.976.315	7.138.837	5.945.730
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		665.639.010	49.555.211	650.015.293	117.892.007	704.102.709	868.685.800	222.454.581	408.866.078

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		US Real Estate Securities A 30 de junio de 2025 USD	US Small Cap A 30 de junio de 2025 USD	US Small Cap Intrinsic Value A 30 de junio de 2025 USD	Total Sociedad* A 30 de junio de 2025 USD
Nota					
Activo circulante					
		379.035.110	635.142.699	402.793.686	35.444.520.475
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	7.596.214	5.961.330	3.209.971	906.868.696
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		42	501.522	34	691.748.616
Cuentas a percibir por acciones emitidas		194.962	1.887.313	147.493	152.847.647
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	288.734.294
Ingresos a percibir y otros activos		958.180	323.634	214.286	434.888.477
Activos totales		387.784.508	643.816.498	406.365.470	37.919.608.205
Pasivo circulante					
		616.609	274.369	127.706	396.047.002
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					
Descubierto bancario	3	–	–	–	683.799
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.943.092	1.957.770	9.413.835	74.979.104
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	12.931.813
Gastos devengados		672.338	662.203	305.426	24.754.213
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		151.304	1.076.841	–	1.768.668.837
Otras cuentas por pagar		35.669	37.879	14.413	27.961.882
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		3.419.012	4.009.062	9.861.380	2.306.026.650
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		384.365.496	639.807.436	396.504.090	35.613.581.555

* 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 2 de las Notas a las cuentas abreviadas no auditadas para obtener más información sobre las cuentas de efectivo de la Sociedad. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 8 de las Notas a las cuentas abreviadas no auditadas.

Balances (cont.)

		Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
		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	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		—	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	2	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		—	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.

Balances (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
		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
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		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	2	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		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	3	–	–	–	–	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	Event Driven	Global Bond	Global Diversified	Global Equity
		Absolute Return	Absolute Return	Yield Bond	Sustainable Equity			Income FMP –	Megatrends
		A	A	A	A	A	A	2024	
	Nota	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
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		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	2	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		472.428	481.571	2.086.588	–	10.635.095	4.754.150	–	249.051
Descubierto bancario	3	–	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.

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		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	2	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		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
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		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	2	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		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.

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
	Nota	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD	A 31 de diciembre de 2024 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		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	2	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		22.583.571	83.459.279	14.055	15.112.098	630.576	147.432.620	1.588.964	21.989.254
Descubierto bancario	3	—	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 A	US Long Short Equity A	US Multi Cap Opportunities A	US Real Estate Securities A	US Small Cap A	US Small Cap Intrinsic Value A	Total Sociedad* A
	Nota	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2024 USD
Activo circulante								
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		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	2	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		1.856.005	6.731.578	3.544.061	4.322.763	1.942.634	547.761	647.870.727
Descubierto bancario	3	—	—	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 2 de las Notas a las cuentas abreviadas no auditadas para obtener más información sobre las cuentas de efectivo de la Sociedad. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 8 de las Notas a las cuentas abreviadas no auditadas.

Cuentas de pérdidas y ganancias

		Absolute Return Multi Strategy	Asia Responsible Transition Bond	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	Climate Innovation	CLO Income	Commodities
		Período finalizado el	Período finalizado el	Período finalizado el	Período finalizado el	Período finalizado el	Período finalizado el	Período finalizado el	Período finalizado el
	Nota	30 de junio de 2025*	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025**	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025	30 de junio de 2025
		USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses		1.549	700.777	174	601.830	19.449	2.290	53.961.035	4.013.200
Ingresos por dividendos		—	—	208.717	—	1.855.042	37.217	—	—
Ingresos varios		—	42	—	—	—	2.221	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(1.549)	421.217	125.268	(1.759.066)	10.220.166	538.086	10.755.527	12.068.815
		—	1.122.036	334.159	(1.157.236)	12.094.657	579.814	64.716.562	16.082.015
Gastos									
Comisión de gestión	5	—	8.044	64.630	13.280	716.399	154	4.389.714	565.627
Comisión de distribución	5	—	737	—	—	88	—	—	1.870
Comisión de administración	5	—	40.782	119.161	163.345	47.843	36.710	243.776	78.672
Comisión de compromiso	16	—	2.600	898	8.428	7.998	204	72.659	11.015
Comisión de depósito	5	—	4.955	36.059	19.907	11.499	4.912	10.848	4.956
Comisión del Depositario	5	—	574	287	897	2.329	64	25.941	4.936
Honorarios profesionales	7	—	38.386	145.805	434.428	51.726	24.994	78.609	35.402
Honorarios de los Consejeros	6	—	1.587	11.539	6.038	1.586	1.656	1.582	1.585
Costes de transacciones	7	—	8.614	152.536	16.133	318.524	7.438	6.875	12.478
Honorarios de auditoría	7	—	7.164	40.436	732.724	7.308	6.316	6.081	5.975
Reembolso de IVA		—	(534)	(144)	(4.070)	(2.427)	(3)	(2.110)	(893)
Otros gastos	7	—	4.507	33.196	68.987	9.283	6.220	3.328	5.159
Gastos no asumidos	5	—	(83.602)	(422.331)	(1.359.013)	—	(88.665)	—	—
Gastos totales		—	33.814	182.072	101.084	1.172.156	—	4.837.303	726.782
Costes financieros									
Gastos por intereses		—	—	—	—	—	—	2.979	—
Repartos de dividendos abonados	1	—	5.546	179.720	16.545	939	—	17.841.318	3.899
		—	5.546	179.720	16.545	939	—	17.844.297	3.899
Impuestos retenidos en origen		—	575	19.649	370	141.754	5.614	—	—
Impuesto sobre las plusvalías		—	—	—	—	—	(613)	—	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		—	1.082.101	(47.282)	(1.275.235)	10.779.808	574.813	42.034.962	15.351.334

* 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
	Nota	Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses		62.479.902	2.498.026	3.394.515	82.996.656	36.879.597	16.991.021	1.520.713	66.636
Ingresos por dividendos		–	–	–	–	–	–	–	1.427.293
Ingresos varios		–	–	–	21.888	51.540	35.880	–	1
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(25.159.438)	1.574.058	11.892.006	204.190.929	100.700.749	57.161.893	6.877.765	16.428.986
		37.320.464	4.072.084	15.286.521	287.209.473	137.631.886	74.188.794	8.398.478	17.922.916
Gastos									
Comisión de gestión	5	8.292.163	348.018	355.361	9.915.660	3.446.640	1.808.387	125.228	409.466
Comisión de distribución	5	107.392	–	12.030	153.528	46.888	21.083	–	30.354
Comisión de administración	5	476.363	36.591	65.124	697.180	275.750	183.491	47.782	74.299
Comisión de compromiso	16	154.529	8.436	7.817	181.845	74.154	34.769	4.026	6.544
Comisión de depósito	5	39.734	4.903	4.956	49.970	334.971	77.381	5.915	26.148
Comisión del Depositario	5	48.145	2.427	2.276	55.305	20.894	10.686	1.226	2.084
Honorarios profesionales	7	88.361	25.747	53.646	121.051	104.880	73.075	22.247	69.859
Honorarios de los Consejeros	6	1.519	1.658	1.588	1.585	1.588	1.586	1.586	1.589
Costes de transacciones	7	26.827	1.034	18.003	96.655	292.460	115.649	27.215	664.841
Honorarios de auditoría	7	6.391	6.282	7.752	8.449	8.513	7.734	6.107	7.745
Reembolso de IVA		(16.553)	(150)	(912)	(23.155)	(11.475)	(4.539)	(563)	(1.076)
Otros gastos	7	4.692	4.045	5.123	7.211	5.913	7.240	6.004	7.165
Gastos no asumidos	5	–	–	(74.580)	–	(37.566)	–	(52.236)	(72.240)
Gastos totales		9.229.563	438.991	458.184	11.265.284	4.563.610	2.336.542	194.537	1.226.778
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	–	238	3.244	–	3.550	264	6
Repartos de dividendos abonados	1	13.771.287	391.790	125.425	19.924.144	4.766.826	3.766.382	–	82.282
		13.771.287	391.790	125.663	19.927.388	4.766.826	3.769.932	264	82.288
Impuestos retenidos en origen		–	–	1.581	6.534	291.964	111.769	27.040	164.920
Impuesto sobre las plusvalías		–	–	–	–	892.881	281.874	10.060	(129.422)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		14.319.614	3.241.303	14.701.093	256.010.267	127.116.605	67.688.677	8.166.577	16.578.352

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Euro Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Euro Bond Absolute Return Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	European High Yield Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	European Sustainable Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Event Driven Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Equity Megatrends Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Flexible Credit Income Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Nota									
Ingresos									
Ingresos por intereses		1.282.582	2.038.295	16.516.495	9.557	6.416.197	1.971.311	204.830	16.471.256
Ingresos por dividendos		—	—	—	1.927.895	—	—	4.949.257	—
Ingresos varios		3.087	3.978	—	—	—	—	—	9.562
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(11.408)	(4.297.695)	(4.358.729)	177.670	63.327.311	5.008.250	56.137.782	28.086.948
		1.274.261	(2.255.422)	12.157.766	2.115.122	69.743.508	6.979.561	61.291.869	44.567.766
Gastos									
Comisión de gestión	5	101.628	72.079	680.088	187.047	1.122.252	7.707	3.364.792	1.365.970
Comisión de distribución	5	29	—	5.241	313	—	3.336	466.506	69.967
Comisión de administración	5	42.364	47.245	149.080	42.364	87.411	76.435	222.477	149.719
Comisión de compromiso	16	5.195	6.209	37.887	9.768	20.051	6.711	33.208	31.922
Comisión de depósito	5	4.474	4.732	10.995	8.576	4.955	4.956	5.209	4.961
Comisión del Depositario	5	1.496	2.119	12.430	2.930	8.076	1.898	12.121	10.181
Honorarios profesionales	7	17.721	21.282	52.993	34.916	39.705	30.409	50.736	57.066
Honorarios de los Consejeros	6	1.520	1.515	1.519	1.518	1.580	1.586	1.582	1.587
Comisión de rentabilidad	5	—	—	—	—	6.363.381	—	—	—
Costes de transacciones	7	7.608	14.649	17.398	183.293	22.533	50.426	487.114	40.382
Honorarios de auditoría	7	5.409	5.317	6.807	6.656	5.839	7.155	6.952	10.114
Reembolso de IVA		(147)	(465)	(1.204)	(1.558)	(802)	(1.229)	(1.287)	(3.188)
Otros gastos	7	4.183	4.888	5.421	4.341	4.590	5.176	44.652	5.094
Gastos no asumidos	5	(6.858)	(19)	—	—	—	(57.423)	—	—
Renuncia a la comisión de asesoría	5	—	—	—	—	—	—	—	(11)
Gastos totales		184.622	179.551	978.655	480.164	7.679.571	137.143	4.694.062	1.743.764
Costes financieros									
Gastos por intereses		12	1.272	1.646	1.080	31	36	—	—
Repartos de dividendos abonados	1	132.238	117	387.856	671.519	—	498	37.625	256.121
		132.250	1.389	389.502	672.599	31	534	37.625	256.121
Impuestos retenidos en origen		1.476	723	2.483	265.797	—	4.793	519.572	57.016
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		955.913	(2.437.085)	10.787.126	696.562	62.063.906	6.837.091	56.040.610	42.510.865

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	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 JPY
Ingresos									
Ingresos por intereses		18.342.295	4.499.914	1.335.796	35.734	5.966	63.445.322	6.616	377.597
Ingresos por dividendos		—	—	—	700.788	693.861	—	41.950	316.986.790
Ingresos varios		2.032	—	62	—	—	56.525	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		26.359.629	11.754.140	706.260	5.505.920	4.354.309	85.690.745	(320.133)	3.193.911.055
		44.703.956	16.254.054	2.042.118	6.242.442	5.054.136	149.192.592	(271.567)	3.511.275.442
Gastos									
Comisión de gestión	5	1.025.311	87.430	60.278	127.740	52.326	8.610.163	44.093	60.528.424
Comisión de distribución	5	3.747	—	—	659	1.763	747.104	230	—
Comisión de administración	5	163.328	73.674	73.066	40.024	40.385	639.264	24.487	9.308.779
Comisión de compromiso	16	41.343	10.677	4.322	8.697	3.710	129.073	676	1.475.427
Comisión de depósito	5	5.864	4.956	4.956	4.956	4.956	9.317	4.963	1.031.367
Comisión del Depositario	5	11.400	3.692	1.198	2.177	899	37.837	164	531.193
Honorarios profesionales	7	58.675	35.520	27.239	36.253	34.453	176.499	42.544	8.241.934
Honorarios de los Consejeros	6	1.584	1.580	1.584	1.586	1.583	1.586	1.580	244.791
Costes de transacciones	7	51.589	6.303	28.716	65.098	73.934	82.578	137.229	27.637.409
Honorarios de auditoría	7	7.104	5.771	5.954	7.161	5.964	10.506	6.045	905.594
Reembolso de IVA		(5.313)	(855)	(639)	(1.438)	(429)	(20.116)	(197)	(223.816)
Otros gastos	7	5.151	4.558	4.374	4.461	6.011	6.790	6.138	792.126
Gastos no asumidos	5	(14.002)	(32.541)	(81.253)	—	(74.562)	—	(97.789)	(2.427.510)
Renuncia a la comisión de asesoría	5	—	—	(4)	—	—	(609)	—	—
Gastos totales		1.355.781	200.765	129.791	297.374	150.993	10.429.992	170.163	108.045.718
Costes financieros									
Gastos por intereses		3.414	—	—	—	23	14.614	77	—
Repartos de dividendos abonados	1	216.343	2.177.680	477.016	—	—	45.118.748	—	263.765
		219.757	2.177.680	477.016	—	23	45.133.362	77	263.765
Impuestos retenidos en origen		—	1.161	11.037	153.196	126.054	16.200	6.755	47.548.019
Impuesto sobre las plusvalías		—	—	(448)	—	846	—	(21.148)	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		43.128.418	13.874.448	1.424.722	5.791.872	4.776.220	93.613.038	(427.414)	3.355.417.940

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Next Generation Connectivity Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Next Generation Mobility Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Next Generation Space Economy Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Short Duration Emerging Market Debt Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Short Duration Euro Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Short Duration High Yield Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Strategic Income Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Sustainable Asia High Yield Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses		541.498	66.717	76.037	103.451.388	35.599.937	15.712.838	136.006.061	869.508
Ingresos por dividendos		4.002.832	1.167.570	515.117	—	—	—	—	—
Ingresos varios		—	—	—	10.466	48.919	—	400.042	373
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		170.849.573	12.739.868	30.012.866	337.030.382	19.576.063	28.142.023	203.917.663	271.751
		175.393.903	13.974.155	30.604.020	440.492.236	55.224.919	43.854.861	340.323.766	1.141.632
Gastos									
Comisión de gestión	5	6.869.860	701.569	500.984	11.452.633	2.298.725	1.692.291	20.087.365	166
Comisión de distribución	5	392.774	118.721	175.126	290.161	117.548	27.677	2.379.545	—
Comisión de administración	5	354.293	58.335	35.574	882.537	432.803	163.294	1.455.848	28.414
Comisión de compromiso	16	67.126	7.757	3.912	263.188	125.355	39.647	311.517	2.097
Comisión de depósito	5	41.227	7.043	4.956	71.816	33.483	4.956	41.943	4.956
Comisión del Depositario	5	20.423	2.140	1.708	80.198	44.619	10.126	98.138	638
Honorarios profesionales	7	123.487	42.103	42.896	131.943	12.317	82.941	70.268	27.036
Honorarios de los Consejeros	6	1.586	1.582	1.583	1.589	1.522	1.588	1.585	1.580
Costes de transacciones	7	2.366.033	225.818	92.312	44.489	54.380	28.553	409.901	3.254
Honorarios de auditoría	7	8.048	7.095	6.853	8.721	5.660	9.566	8.815	6.925
Reembolso de IVA		(9.848)	(1.555)	(136)	(42.501)	(8.876)	(6.539)	(16.491)	(265)
Otros gastos	7	7.869	12.942	5.170	5.748	4.867	5.695	5.935	5.543
Gastos no asumidos	5	—	—	(16.812)	—	—	—	—	(45.877)
Renuncia a la comisión de asesoría	5	—	—	—	—	—	(41)	(25)	—
Gastos totales		10.242.878	1.183.550	854.126	13.190.522	3.122.403	2.059.754	24.854.344	34.467
Costes financieros									
Gastos por intereses		—	—	—	42.154	—	—	2.667	—
Repartos de dividendos abonados	1	—	—	—	18.164.508	115.717	4.762.080	101.197.242	162.716
		—	—	—	18.206.662	115.717	4.762.080	101.199.909	162.716
Impuestos retenidos en origen		801.240	142.267	46.385	—	99.852	91	430.046	—
Impuesto sobre las plusvalías		—	—	—	—	—	—	3.576	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		164.349.785	12.648.338	29.703.509	409.095.052	51.886.947	37.032.936	213.835.891	944.449

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (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
	Nota	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses		16.296.417	277.776	6.047.641	43.281	14.431.179	612.191	693.860	34.545
Ingresos por dividendos		—	—	—	407.679	—	10.113.553	1.217.929	2.178.447
Ingresos varios		6.300	—	—	—	—	36	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		78.779.259	2.964.688	5.364.354	4.575.670	15.968.843	59.341.344	19.208.616	25.423.963
		95.081.976	3.242.464	11.411.995	5.026.630	30.400.022	70.067.124	21.120.405	27.636.955
Gastos									
Comisión de gestión	5	1.220.162	15.246	2.430.946	415.670	1.469.762	3.108.937	1.391.655	2.442.555
Comisión de asesoría	5	—	—	2.689.355	—	—	—	—	—
Comisión de distribución	5	—	—	18.150	24.211	16.658	66.841	14.011	137.737
Comisión de administración	5	117.527	26.417	522.588	52.273	178.153	220.340	96.372	172.251
Comisión de compromiso	16	41.375	2.369	51.737	6.601	43.454	65.459	14.389	24.906
Comisión de depósito	5	11.148	4.956	51.988	4.956	4.956	5.191	4.956	4.956
Comisión del Depositario	5	12.439	811	35.858	2.366	13.145	17.553	4.515	7.704
Honorarios profesionales	7	25.241	24.752	202.106	28.421	86.666	69.768	47.443	78.565
Honorarios de los Consejeros	6	1.582	1.602	1.588	1.583	1.583	1.580	1.589	1.585
Comisión de rentabilidad	5	—	366.532	—	—	—	—	195.213	—
Costes de transacciones	7	26.937	12.947	3.503.755	29.684	68.115	685.274	68.205	99.513
Honorarios de auditoría	7	5.802	5.860	6.616	5.894	6.363	7.381	7.287	7.760
Reembolso de IVA		(3.385)	(30)	(19.574)	(423)	(6.268)	(16.490)	(2.065)	(3.796)
Otros gastos	7	4.568	4.953	617.070	4.521	4.484	5.807	4.401	5.039
Gastos no asumidos	5	—	(38.508)	(154.342)	(418)	—	—	—	—
Gastos totales		1.463.396	427.907	9.957.841	575.339	1.887.071	4.237.641	1.847.971	2.978.775
Costes financieros									
Gastos por intereses		446	1.179	3.790	—	—	6.685	785	2.070
Repartos de dividendos abonados	1	—	—	—	—	3.759.375	886.826	20.796	34
		446	1.179	3.790	—	3.759.375	893.511	21.581	2.104
Impuestos retenidos en origen		19.362	—	388.178	118.948	—	2.612.700	344.070	631.799
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		93.598.772	2.813.378	1.062.186	4.332.343	24.753.576	62.323.272	18.906.783	24.024.277

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		US Real Estate Securities Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Small Cap Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Small Cap Intrinsic Value Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Total Sociedad* Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
	Nota				
Ingresos					
Ingresos por intereses		166.200	259.154	178.694	740.063.318
Ingresos por dividendos		7.325.689	3.398.699	1.728.621	46.016.139
Ingresos varios		—	—	—	657.941
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(3.652.955)	(43.877.472)	(4.278.696)	1.659.192.264
		3.838.934	(40.219.619)	(2.371.381)	2.445.929.662
Gastos					
Comisión de gestión	5	2.621.265	3.793.122	1.582.312	112.837.918
Comisión de asesoría	5	—	—	—	2.689.355
Comisión de distribución	5	368.285	202.201	6.119	6.049.167
Comisión de administración	5	319.278	278.162	108.342	9.885.940
Comisión de compromiso	16	30.286	51.661	25.565	2.135.823
Comisión de depósito	5	4.956	4.956	4.955	1.012.056
Comisión del Depositario	5	8.108	14.537	7.784	681.996
Honorarios profesionales	7	85.863	95.589	47.766	2.984.796
Honorarios de los Consejeros	6	1.580	1.588	1.586	79.124
Comisión de rentabilidad	5	—	—	—	6.925.126
Costes de transacciones	7	334.866	231.982	133.268	11.520.496
Honorarios de auditoría	7	8.093	7.811	5.998	447.121
Reembolso de IVA		(5.067)	(6.394)	(2.739)	(260.348)
Otros gastos	7	5.774	5.888	22.545	952.480
Gastos no asumidos	5	—	—	—	(1.292.023)
Renuncia a la comisión de asesoría	5	—	—	—	(690)
Gastos totales		3.783.287	4.681.103	1.943.501	156.648.337
Costes financieros					
Gastos por intereses		—	—	3	92.622
Repartos de dividendos abonados	1	1.804.688	—	—	242.401.690
		1.804.688	—	3	242.494.312
Impuestos retenidos en origen		1.747.343	971.150	417.032	11.043.152
Impuesto sobre las plusvalías		—	—	—	1.037.606
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(3.496.384)	(45.871.872)	(4.731.917)	2.034.706.255

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de Absolute Return Multi Strategy y China Bond que se liquidaron el 20 de diciembre de 2021 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 8 de las Notas a las cuentas abreviadas no auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Absolute Return Multi Strategy Período finalizado el 30 de junio de 2024* USD	Asia Responsible Transition Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	China A-Share Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 CNY	China Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 CNY	China Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Climate Innovation Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	CLO Income Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Commodities Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses		2.379	1.360.689	248	4.185.247	48.623	2.246	14.040.192	2.732.530
Ingresos por dividendos		—	—	192.443	—	2.166.947	36.136	—	—
Ingresos varios		3	634	20.946	—	—	—	4.249	—
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(2.382)	352.196	152.193	10.497.342	7.328.932	232.532	9.953.402	6.474.331
		—	1.713.519	365.830	14.682.589	9.544.502	270.914	23.997.843	9.206.861
Gastos									
Comisión de gestión	5	—	11.440	64.052	64.238	911.400	151	858.813	345.400
Comisión de distribución	5	—	1.534	—	—	78	—	—	1.512
Comisión de administración	5	—	57.586	119.851	211.697	57.566	11.102	72.343	57.613
Comisión de compromiso	16	—	4.923	1.107	28.218	12.902	222	15.932	11.939
Comisión de depósito	5	—	5.774	41.635	119.909	21.491	3.240	5.810	5.784
Comisión del Depositario	5	—	1.280	283	5.946	2.831	63	5.609	3.279
Honorarios profesionales	7	—	42.801	139.634	253.529	52.559	20.003	35.824	25.441
Honorarios de los Consejeros	6	—	1.611	11.771	11.563	1.629	1.730	1.647	1.637
Costes de transacciones	7	—	6.165	168.921	71.831	169.566	6.292	8.681	17.521
Honorarios de auditoría	7	—	5.122	35.249	36.199	5.185	4.977	5.148	5.029
Reembolso de IVA		—	(236)	(54)	(1.564)	(641)	(11)	(762)	(572)
Otros gastos	7	—	4.930	31.014	101.325	10.631	11.862	4.234	5.131
Gastos no asumidos	5	—	(75.259)	(604.541)	(426.451)	—	(55.117)	—	—
Gastos totales		—	67.671	8.922	476.440	1.245.197	4.514	1.013.279	479.714
Costes financieros									
Gastos por intereses		—	—	—	—	—	—	168	—
Repartos de dividendos abonados	1	—	9.707	105.250	62.455	163	—	5.370.533	—
		—	9.707	105.250	62.455	163	—	5.370.701	—
Impuestos retenidos en origen		—	9	18.413	—	143.307	5.362	—	21.544
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		—	1.636.132	233.245	14.143.694	8.155.835	261.038	17.613.863	8.705.603

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

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
	Nota	Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses		47.940.250	2.938.519	2.908.996	74.387.402	38.523.712	16.422.450	1.530.193	67.201
Ingresos por dividendos		–	–	–	–	–	–	–	1.446.721
Ingresos varios		–	–	–	–	203.671	63.822	4.464	2.532
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		41.332.731	(481.249)	(1.932.234)	26.799.207	(89.707.161)	(23.606.263)	(3.846.843)	15.042.447
		89.272.981	2.457.270	976.762	101.186.609	(50.979.778)	(7.119.991)	(2.312.186)	16.558.901
Gastos									
Comisión de gestión	5	6.533.809	391.020	345.622	9.513.104	4.037.655	1.700.715	126.330	413.969
Comisión de distribución	5	87.994	–	13.609	139.580	75.970	16.588	–	17.820
Comisión de administración	5	410.435	35.707	67.027	678.394	353.034	196.604	52.457	83.067
Comisión de compromiso	16	145.500	8.969	7.739	207.364	95.697	40.636	4.923	7.509
Comisión de depósito	5	59.604	3.461	5.702	86.517	399.416	90.019	7.129	27.586
Comisión del Depositario	5	40.527	2.806	2.095	51.788	23.915	10.371	1.263	1.927
Honorarios profesionales	7	134.993	28.398	45.718	183.849	126.805	69.299	23.131	68.228
Honorarios de los Consejeros	6	1.486	1.729	1.614	1.633	1.613	1.647	1.626	1.614
Costes de transacciones	7	33.145	545	15.372	152.100	136.523	103.311	33.309	248.784
Honorarios de auditoría	7	5.384	7.131	5.620	6.065	6.123	5.812	4.902	5.426
Reembolso de IVA		(7.165)	(507)	(367)	(9.731)	(4.665)	(1.937)	(238)	(340)
Otros gastos	7	4.550	3.342	4.657	8.711	10.948	7.070	4.237	5.298
Gastos no asumidos	5	–	–	(66.946)	–	(46.450)	–	(62.741)	(119.214)
Gastos totales		7.450.262	482.601	447.462	11.019.374	5.216.584	2.240.135	196.328	761.674
Costes financieros									
Gastos por intereses		1.534	–	–	1.225	17.137	3.406	–	1.500
Repartos de dividendos abonados	1	8.699.251	682.902	107.157	16.984.685	8.423.284	3.428.980	–	67.046
		8.700.785	682.902	107.157	16.985.910	8.440.421	3.432.386	–	68.546
Impuestos retenidos en origen		–	8.942	14	51.657	675.603	192.233	26.253	161.687
Impuesto sobre las plusvalías		–	–	–	–	(451.616)	(75.671)	(6.936)	1.109.844
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		73.121.934	1.282.825	422.129	73.129.668	(64.860.770)	(12.909.074)	(2.527.831)	14.457.150

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Euro Bond	Euro Bond Absolute	European High	European	Event Driven	Global Bond	Global Diversified	Global Equity
		Período finalizado	Período finalizado	Período finalizado	Período finalizado	Período finalizado	Período finalizado	Income FMP –	Megatrends
		el	el	el	el	el	el	2024	
	Nota	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio	30 de junio
		de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024	de 2024*	de 2024
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses		200.327	761.941	12.624.642	29.096	824.267	2.244.449	2.223.103	106.870
Ingresos por dividendos		–	–	–	2.268.710	–	–	–	1.451.942
Ingresos varios		2.499	6.553	–	24.247	–	–	23.776	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(93.820)	1.737.711	5.980.195	7.441.490	4.323.280	(5.090.623)	1.409.273	23.650.882
		109.006	2.506.205	18.604.837	9.763.543	5.147.547	(2.846.174)	3.656.152	25.209.694
Gastos									
Comisión de gestión	5	18.814	13.813	423.853	238.506	311.192	8.791	372.992	970.800
Comisión de distribución	5	–	–	3.183	210	–	3.053	–	166.606
Comisión de administración	5	26.896	31.173	126.430	52.560	45.512	80.162	42.390	85.135
Comisión de compromiso	16	819	2.592	31.125	13.473	8.255	8.563	13.351	12.554
Comisión de depósito	5	5.328	5.330	11.251	9.820	5.661	5.790	5.000	5.814
Comisión del Depositario	5	242	838	10.385	3.486	3.569	2.159	2.534	3.781
Honorarios profesionales	7	17.389	15.411	49.146	32.989	42.270	36.726	38.792	33.669
Honorarios de los Consejeros	6	1.553	1.554	1.485	1.516	1.545	1.618	1.291	1.638
Comisión de rentabilidad	5	–	–	–	–	990.102	–	–	–
Costes de transacciones	7	4.908	13.046	19.505	96.992	15.804	47.441	5.197	65.005
Honorarios de auditoría	7	4.437	4.500	4.912	4.702	5.055	4.996	10.946	4.976
Reembolso de IVA		(41)	(138)	(1.592)	(650)	(460)	(403)	(552)	(565)
Otros gastos	7	5.060	4.518	5.076	4.331	4.748	4.719	6.630	22.009
Gastos no asumidos	5	(53.332)	(32.518)	–	–	–	(58.502)	–	–
Renuncia a la comisión de asesoría	5	–	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		32.073	60.119	684.759	457.935	1.433.253	145.113	498.571	1.371.422
Costes financieros									
Gastos por intereses		208	5.942	174	–	33	192	–	437
Repartos de dividendos abonados	1	118.318	115	145.373	730.669	–	1.484	1.311.432	–
		118.526	6.057	145.547	730.669	33	1.676	1.311.432	437
Impuestos retenidos en origen		–	–	54.409	345.663	7.895	31.394	7.458	157.570
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(41.593)	2.440.029	17.720.122	8.229.276	3.706.366	(3.024.357)	1.838.691	23.680.265

* Global Diversified Income FMP – 2024 se liquidó el 28 de junio de 2024.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

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	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses		12.925.815	18.203.643	1.991.396	1.472.848	5.692	29.511	9.105	73.646.457
Ingresos por dividendos		1.188	—	—	376	425.149	965.545	1.033.375	64.197
Ingresos varios		76.735	199.059	17.111	23.106	—	23.256	—	1.447.568
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		337.160	(8.768.913)	(921.284)	(1.381.561)	(1.586.504)	9.611.749	3.528.187	(17.610.014)
		13.340.898	9.633.789	1.087.223	114.769	(1.155.663)	10.630.061	4.570.667	57.548.208
Gastos									
Comisión de gestión	5	939.359	1.026.705	22.718	52.974	77.331	194.510	89.033	9.427.215
Comisión de distribución	5	31.456	3.714	—	—	7.911	1.572	2.184	729.343
Comisión de administración	5	113.193	166.004	52.377	76.451	34.506	51.635	41.212	708.619
Comisión de compromiso	16	30.465	43.220	6.638	5.045	1.708	12.318	4.283	171.253
Comisión de depósito	5	6.091	9.110	5.829	5.813	5.767	5.775	5.789	13.932
Comisión del Depositario	5	8.224	11.452	1.734	1.285	379	3.198	1.312	43.597
Honorarios profesionales	7	42.465	61.433	17.836	25.271	33.438	36.397	32.214	195.105
Honorarios de los Consejeros	6	1.628	1.635	1.604	1.637	1.640	1.630	1.658	1.650
Costes de transacciones	7	37.281	56.945	4.388	23.933	38.133	12.650	78.221	99.230
Honorarios de auditoría	7	7.339	5.411	4.910	5.023	5.095	5.100	5.019	8.538
Reembolso de IVA		(1.460)	(2.073)	(320)	(241)	(75)	(573)	(215)	(8.239)
Otros gastos	7	5.733	5.913	4.234	4.655	4.704	4.877	5.453	8.133
Gastos no asumidos	5	—	(27.881)	(10.759)	(80.918)	(78.476)	—	(33.919)	—
Renuncia a la comisión de asesoría	5	(154)	—	—	—	—	—	—	(8.359)
Gastos totales		1.221.620	1.361.588	111.189	120.928	132.061	329.089	232.244	11.390.017
Costes financieros									
Gastos por intereses		653	2.383	6	49	323	263	750	52.127
Repartos de dividendos abonados	1	12.332	225.898	—	176.021	398	—	—	49.641.286
		12.985	228.281	6	176.070	721	263	750	49.693.413
Impuestos retenidos en origen		61.163	—	2.016	5.194	61.590	266.712	175.362	164.022
Impuesto sobre las plusvalías		—	—	—	945	—	—	(1.449)	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		12.045.130	8.043.920	974.012	(188.368)	(1.350.035)	10.033.997	4.163.760	(3.699.244)

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		InnovAsia Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Japan Equity Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2024 JPY	Macro Opportunities FX Período finalizado el 30 de junio de 2024* EUR	Next Generation Connectivity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Next Generation Mobility Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Next Generation Space Economy Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Short Duration Emerging Market Debt Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Short Duration Euro Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses		18.994	—	1.924	980.327	95.960	31.737	85.974.995	15.128.541
Ingresos por dividendos		82.076	182.032.228	—	3.498.123	1.081.317	149.092	—	—
Ingresos varios		12.848	—	92	26.801	—	—	—	79.553
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		2.035.406	1.777.667.064	11.479	281.032.084	12.683.821	2.023.243	(82.974.288)	20.853.631
		2.149.324	1.959.699.292	13.495	285.537.335	13.861.098	2.204.072	3.000.707	36.061.725
Gastos									
Comisión de gestión	5	122.115	33.173.489	1.241	7.646.229	1.036.693	120.181	10.789.002	964.147
Comisión de distribución	5	193	—	—	376.266	179.143	28.922	341.110	20.769
Comisión de administración	5	28.627	7.624.231	15.857	323.031	69.886	27.231	847.649	239.340
Comisión de compromiso	16	1.847	1.425.360	1.691	83.938	12.215	1.727	286.173	79.345
Comisión de depósito	5	5.919	981.046	1.875	56.840	5.736	5.971	132.666	33.671
Comisión del Depositario	5	735	333.525	11	22.036	3.031	994	75.051	21.944
Honorarios profesionales	7	35.052	4.244.279	24.787	105.424	42.027	28.380	263.765	69.553
Honorarios de los Consejeros	6	1.516	237.495	914	1.634	1.635	1.645	1.663	1.495
Costes de transacciones	7	116.514	15.887.334	14.952	1.134.372	105.212	20.552	64.501	41.668
Honorarios de auditoría	7	5.205	745.606	9.033	5.015	5.144	4.851	6.366	4.775
Reembolso de IVA		(86)	(63.222)	(9)	(3.873)	(595)	(77)	(14.453)	(3.807)
Otros gastos	7	4.713	460.178	6.503	8.315	5.797	8.397	5.444	4.508
Gastos no asumidos	5	(69.206)	—	(73.559)	—	—	(60.523)	—	—
Gastos totales		253.144	65.049.321	3.296	9.759.227	1.465.924	188.251	12.798.937	1.477.408
Costes financieros									
Gastos por intereses		25	297.093	163	—	—	—	6.192	—
Repartos de dividendos abonados	1	—	222.657	—	—	—	—	16.030.616	59.642
		25	519.750	163	—	—	—	16.036.808	59.642
Impuestos retenidos en origen		11.048	27.304.834	—	791.730	197.689	15.952	—	—
Impuesto sobre las plusvalías		88.281	—	—	—	—	—	—	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		1.796.826	1.866.825.387	10.036	274.986.378	12.197.485	1.999.869	(25.835.038)	34.524.675

*Macro Opportunities FX se liquidó el 8 de febrero de 2024.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Short Duration High Yield Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Strategic Income Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Sustainable Asia High Yield Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Tactical Macro Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Uncorrelated Strategies Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Equity Prima Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Nota									
Ingresos									
Ingresos por intereses		22.322.766	64.072.992	771.806	13.044.695	307.449	18.575.092	36.569	16.026.580
Ingresos por dividendos		4.285	2.592	—	—	552	165.445	277.703	—
Ingresos varios		466.803	404.949	—	—	—	537	—	—
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(25.916.720)	(62.231.712)	1.530.702	(9.709.685)	336.057	(55.620.556)	4.301.133	39.732.113
		(3.122.866)	2.248.821	2.302.508	3.335.010	644.058	(36.879.482)	4.615.405	55.758.693
Gastos									
Comisión de gestión	5	2.259.897	11.064.267	718	994.785	5.421	4.082.687	253.775	1.670.590
Comisión de asesoría	5	—	—	—	—	—	4.530.690	—	—
Comisión de distribución	5	30.965	604.122	—	—	—	37.353	19.916	5.441
Comisión de administración	5	210.564	757.053	30.899	102.175	13.375	854.084	34.563	196.078
Comisión de compromiso	16	55.601	181.056	2.212	37.715	2.146	110.075	4.583	60.071
Comisión de depósito	5	5.720	23.973	5.830	14.395	5.175	94.032	5.785	5.796
Comisión del Depositario	5	14.034	54.728	589	10.034	640	82.560	1.375	15.969
Honorarios profesionales	7	85.777	168.188	33.548	34.260	23.262	295.825	21.402	77.169
Honorarios de los Consejeros	6	1.614	1.627	1.648	1.645	1.603	1.644	1.657	1.592
Costes de transacciones	7	35.856	370.578	4.228	34.894	12.083	3.544.780	13.350	55.476
Honorarios de auditoría	7	6.715	4.336	4.978	4.958	4.985	5.350	4.889	5.349
Reembolso de IVA		(2.703)	(7.739)	(106)	(1.695)	(104)	(5.608)	(195)	(2.765)
Otros gastos	7	6.142	5.742	7.631	4.132	8.538	272.661	4.332	4.294
Gastos no asumidos	5	—	—	(59.628)	—	(33.052)	(186.088)	(11.089)	—
Renuncia a la comisión de asesoría	5	(556)	(337)	—	—	—	—	—	—
Gastos totales		2.709.626	13.227.594	32.547	1.237.298	44.072	13.720.045	354.343	2.095.060
Costes financieros									
Gastos por intereses		—	1.466	—	339	1.541	61.654	3.713	—
Repartos de dividendos abonados	1	7.754.816	41.733.492	146.711	—	—	—	—	3.580.434
		7.754.816	41.734.958	146.711	339	1.541	61.654	3.713	3.580.434
Impuestos retenidos en origen		20.461	284.584	8.070	381.988	—	1.448.431	80.543	—
Impuesto sobre las plusvalías		—	58.784	—	—	—	—	—	—
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(13.607.769)	(53.057.099)	2.115.180	1.715.385	598.445	(52.109.612)	4.176.806	50.083.199

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		US Large Cap Value Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Long Short Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Multi Cap Opportunities Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Real Estate Securities Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Small Cap Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Small Cap Intrinsic Value Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Total Sociedad* Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Nota								
Ingresos								
		842.895	627.268	45.936	156.589	371.023	479.064	577.040.616
		17.656.851	1.031.113	1.920.394	8.387.643	2.668.519	1.188.729	49.387.148
		12.552	19.562	—	—	—	—	3.159.230
		65.873.311	2.198.936	36.638.292	(27.963.771)	19.432.810	5.969.663	257.209.188
		84.385.609	3.876.879	38.604.622	(19.419.539)	22.472.352	7.637.456	886.796.182
Gastos								
	5	4.071.871	1.217.514	2.224.111	3.099.492	3.129.728	1.330.694	96.377.003
	5	—	—	—	—	—	—	4.530.690
	5	77.606	15.164	178.970	478.434	110.231	3.303	3.821.100
	5	309.514	98.095	177.110	330.477	207.708	95.740	9.007.088
	16	118.273	15.284	28.896	38.387	48.703	25.102	2.161.113
	5	12.665	5.767	5.784	5.723	5.737	5.761	1.317.822
	5	23.948	3.779	6.973	9.078	12.398	6.557	621.856
	7	123.552	43.214	77.588	87.950	83.806	43.415	3.446.509
	6	1.648	1.640	1.681	1.634	1.614	1.624	85.500
	5	—	138.911	—	—	—	—	1.129.013
	7	484.376	48.830	110.487	242.947	111.071	55.068	8.328.307
	7	5.423	5.278	5.664	6.044	5.509	4.997	295.688
		(6.512)	(717)	(1.435)	(1.900)	(2.321)	(1.185)	(104.403)
	7	7.818	4.383	4.704	5.253	5.235	19.063	614.249
	5	—	—	—	—	—	—	(1.451.429)
	5	—	—	—	—	—	—	(9.406)
Gastos totales		5.230.182	1.597.142	2.820.533	4.303.519	3.719.419	1.590.139	130.170.700
Costes financieros								
		—	203	59	—	—	—	166.482
	1	15.934.212	91.812	10.296	1.978.486	—	—	184.288.900
		15.934.212	92.015	10.355	1.978.486	—	—	184.455.382
		4.882.865	292.328	555.158	1.941.504	714.386	294.415	14.763.568
		—	—	—	—	—	—	722.183
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		58.338.350	1.895.394	35.218.576	(27.643.048)	18.038.547	5.752.902	556.684.349

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de Absolute Return Multi Strategy, Global Diversified Income FMP – 2024 y Macro Opportunities FX, que se liquidaron el 20 de diciembre de 2021, el 28 de junio de 2024 y el 8 de febrero de 2024, 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 8 de las Notas a las cuentas abreviadas no 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 Período finalizado el 30 de junio de 2025* USD	Asia Responsible Transition Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	China A-Share Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 CNY	China Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025** CNY	China Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Climate Innovation Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	CLO Income Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Commodities Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	–	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	–	1.082.101	(47.282)	(1.275.235)	10.779.808	574.813	42.034.962	15.351.334
Suscripciones	–	44.810	–	11.702	–	–	621.443.194	158.408.958
Reembolsos	–	(241.908)	–	(124.470.331)	(39.439.020)	–	(372.656.438)	(26.779.707)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	–	29.421.664	14.615.419	–	109.155.536	3.656.289	1.361.959.223	302.089.175

	Corporate Hybrid Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Developed Market FMP – 2027 Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Emerging Market Debt Blend Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Emerging Markets Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	14.319.614	3.241.303	14.701.093	256.010.267	127.116.605	67.688.677	8.166.577	16.578.352
Suscripciones	582.534.797	–	5.122.551	396.934.239	39.088.694	58.916.197	2.112.524	18.133.069
Reembolsos	(441.363.150)	(9.178.596)	(12.581.373)	(421.761.580)	(251.385.802)	(48.047.121)	(1.300.158)	(26.241.116)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	2.498.782.533	121.451.900	120.962.899	2.935.621.520	991.200.549	594.865.905	66.475.651	113.035.400

* 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 Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Euro Bond Absolute Return Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	European High Yield Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	European Sustainable Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Event Driven Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Equity Megatrends Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Flexible Credit Income Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	955.913	(2.437.085)	10.787.126	696.562	62.063.906	6.837.091	56.040.610	42.510.865
Suscripciones	16.823.777	34.208.479	198.154.996	8.923.700	273.365.093	1.728.636	242.795.754	111.335.835
Reembolsos	(3.696.068)	(11.875.319)	(61.271.687)	(26.734.332)	(72.229.435)	(13.327.125)	(92.807.153)	(49.447.345)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	84.484.154	108.418.249	708.423.989	131.385.963	547.196.255	96.980.860	724.653.838	549.259.623
	Global High Yield Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Investment Grade Credit Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Opportunistic Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Sustainable Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Global Value Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	High Yield Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	InnovAsia Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Japan Equity Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2025 JPY
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	43.128.418	13.874.448	1.424.722	5.791.872	4.776.220	93.613.038	(427.414)	3.355.417.940
Suscripciones	20.005.349	32.835.569	768.064	1.877.065	3.489.325	322.795.579	28.008	6.428.776.859
Reembolsos	(118.472.056)	(16.381.140)	(12.674.466)	(54.782.708)	(10.163.727)	(304.790.947)	(8.652.300)	(622.522.259)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	558.227.692	210.199.793	57.407.142	93.310.924	44.747.594	2.010.825.608	5.087.332	33.394.308.134

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Next Generation Connectivity Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Next Generation Mobility Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Next Generation Space Economy Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Short Duration Emerging Market Debt Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Short Duration Euro Bond Período finalizado el 30 de junio de 2025 EUR	Short Duration High Yield Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Strategic Income Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Sustainable Asia High Yield Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	164.349.785	12.648.338	29.703.509	409.095.052	51.886.947	37.032.936	213.835.891	944.449
Suscripciones	209.099.920	2.797.530	62.598.054	1.075.552.467	1.195.844.256	119.156.618	1.412.024.916	2.038
Reembolsos	(361.715.077)	(33.803.235)	(17.991.806)	(948.295.749)	(461.698.288)	(229.994.178)	(911.562.395)	(6.218)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	1.074.918.590	104.436.133	133.173.976	4.312.027.056	2.666.655.297	471.509.571	5.351.128.554	32.784.670

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Tactical Macro Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Uncorrelated Strategies Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Equity Premium Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Large Cap Value Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Long Short Equity Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Multi Cap Opportunities Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	93.598.772	2.813.378	1.062.186	4.332.343	24.753.576	62.323.272	18.906.783	24.024.277
Suscripciones	14.101.498	17.895.567	61.612.076	51.624.056	82.151.839	268.626.938	16.125.911	67.678.235
Reembolsos	(40.652.242)	(7.156.500)	(219.500.394)	(45.131.427)	(61.846.700)	(480.694.591)	(39.090.190)	(68.721.226)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	665.639.010	49.555.211	650.015.293	117.892.007	704.102.709	868.685.800	222.454.581	408.866.078

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Nota	US Real Estate Securities Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Small Cap Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	US Small Cap Intrinsic Value Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD	Total Sociedad* Período finalizado el 30 de junio de 2025 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo		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		(3.496.384)	(45.871.872)	(4.731.917)	2.034.706.255
Variación de los tipos de cambio	12	-	-	-	813.960.605
Suscripciones		51.826.861	122.254.070	76.523.795	8.267.341.133
Reembolsos		(100.338.498)	(325.113.184)	(75.701.013)	(7.036.387.938)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo		384.365.496	639.807.436	396.504.090	35.613.581.555

* 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 8 de las Notas a las cuentas abreviadas no auditadas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Absolute Return Multi Strategy Período finalizado el 30 de junio de 2024* USD	Asia Responsible Transition Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	China A-Share Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 CNY	China Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 CNY	China Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Climate Innovation Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	CLO Income Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Commodities Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	—	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	—	1.636.132	233.245	14.143.694	8.155.835	261.038	17.613.863	8.705.603
Suscripciones	—	3.093	—	1.382.999	435.983	—	268.229.125	40.753.463
Reembolsos	—	(548.870)	—	(284.471.196)	(46.380.825)	—	(29.624.382)	(37.679.035)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	—	65.032.219	14.447.077	189.901.605	140.437.280	3.183.593	441.864.911	165.426.590

	Corporate Hybrid Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR	Developed Market FMP – 2027 Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	EMD Corporate – Social and Environmental Transition Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Emerging Market Debt Blend Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Emerging Markets Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	73.121.934	1.282.825	422.129	73.129.668	(64.860.770)	(12.909.074)	(2.527.831)	14.457.150
Suscripciones	437.846.514	—	25.859.645	506.009.446	83.280.628	32.630.803	3.234.291	32.563.968
Reembolsos	(326.186.662)	(2.004.889)	(6.321.872)	(589.798.337)	(175.193.553)	(47.795.627)	(2.317.413)	(23.786.066)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	2.054.598.249	136.735.755	117.749.039	2.639.159.432	1.129.093.952	498.713.909	63.456.596	113.922.553

* 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 Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR	Euro Bond Absolute Return Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR	European High Yield Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR	European Sustainable Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR	Event Driven Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Período finalizado el 30 de junio de 2024* USD	Global Equity Megatrends Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	(41.593)	2.440.029	17.720.122	8.229.276	3.706.366	(3.024.357)	1.838.691	23.680.265
Suscripciones	3.582.148	16.800.900	115.804.496	1.605.657	61.583.267	9.683.466	14.729	95.110.288
Reembolsos	(43.053)	–	(27.172.976)	(30.495.056)	(53.010.383)	(3.928.923)	(158.053.073)	(24.868.826)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	14.070.596	53.267.756	514.767.959	151.437.428	138.691.398	111.472.986	–	238.404.583

	Global Flexible Credit Income Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global High Yield Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global Investment Grade Credit Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global Opportunistic Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global Real Estate Securities Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global Sustainable Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Global Value Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	High Yield Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	12.045.130	8.043.920	974.012	(188.368)	(1.350.035)	10.033.997	4.163.760	(3.699.244)
Suscripciones	29.489.704	124.729.356	–	2.316.077	3.249.507	9.586.847	25.766.780	187.531.751
Reembolsos	(19.259.760)	(57.058.565)	–	(832.995)	(2.403.043)	(15.184.012)	(7.459.553)	(263.914.226)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	412.888.055	633.878.616	87.751.837	66.704.477	19.956.442	159.010.127	77.936.881	2.171.729.000

* Global Diversified Income FMP – 2024 se liquidó el 28 de junio de 2024.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	InnovAsia Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Japan Equity Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2024 JPY	Macro Opportunities FX Período finalizado el 30 de junio de 2024* EUR	Next Generation Connectivity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Next Generation Mobility Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Next Generation Space Economy Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Short Duration Emerging Market Debt Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Short Duration Euro Bond Período finalizado el 30 de junio de 2024 EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	1.796.826	1.866.825.387	10.036	274.986.378	12.197.485	1.999.869	(25.835.038)	34.524.675
Suscripciones	614.925	1.287.669.706	40.978	198.299.422	10.963.460	11.209.035	536.011.003	373.340.980
Reembolsos	(4.538.450)	(1.190.819.894)	(2.932.820)	(342.080.251)	(38.684.306)	(946.154)	(693.821.955)	(201.239.954)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	21.643.421	18.141.203.914	—	1.174.732.492	148.832.704	32.006.680	3.771.123.577	1.199.497.999

	Short Duration High Yield Engagement Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Strategic Income Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Sustainable Asia High Yield Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Tactical Macro Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Uncorrelated Strategies Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Equity Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	US Equity Premium Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo	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	(13.607.769)	(53.057.099)	2.115.180	1.715.385	598.445	(52.109.612)	4.176.806	50.083.199
Suscripciones	104.089.866	1.524.790.998	6.626	134.082.284	5.886.049	137.058.418	48.003.923	176.125.821
Reembolsos	(138.076.548)	(496.321.560)	(481.535)	(5.070.757)	(238.523)	(818.939.841)	(27.598.655)	(244.233.444)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo	696.839.996	2.995.015.920	30.205.222	576.619.182	33.408.279	892.710.386	73.784.223	711.073.576

* Macro Opportunities FX se liquidó el 8 de febrero de 2024.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (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*
	Nota	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD	Período finalizado el 30 de junio de 2024 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del periodo		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		58.338.350	1.895.394	35.218.576	(27.643.048)	18.038.547	5.752.902	556.684.349
Variación de los tipos de cambio	12	-	-	-	-	-	-	(136.473.532)
Suscripciones		159.921.481	29.843.321	53.828.614	34.147.012	156.674.133	36.382.381	5.921.077.223
Reembolsos		(1.169.361.960)	(30.271.106)	(146.863.733)	(115.055.845)	(203.967.955)	(29.740.793)	(6.663.895.640)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del periodo		988.088.249	196.937.900	342.675.492	424.558.104	604.596.494	333.963.107	28.001.725.156

* 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 8 de las Notas a las cuentas abreviadas no auditadas.

NOTAS A LAS CUENTAS ABREVIADAS NO AUDITADAS

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas de contabilidad adoptadas por Neuberger Berman Investment Funds plc (la «Sociedad») son las que se indican a continuación.

Criterios aplicados en la preparación de las Cuentas

Las cuentas presentadas son las cuentas abreviadas no auditadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2025. Han sido elaboradas de conformidad con la norma *Financial Reporting Standard («FRS») 104: «Interim Financial Reporting»* (Cuentas provisionales) emitida por el Financial Reporting Council («FRC»). Las cuentas abreviadas no auditadas se deben analizar junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, elaboradas con arreglo a las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda, la legislación irlandesa, que incluye la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), el reglamento denominado *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations* de 2011 y posteriores modificaciones, 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»). Han sido elaboradas de conformidad con la norma 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 el Instituto de Censores Jurados de Cuentas (Institute of Chartered Accountants) de Irlanda y promulgadas por el FRC.

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.

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, con arreglo a la cual ciertos fondos de inversión colectiva no están obligados a elaborar un estado de flujos de caja.

Tributación

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).

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.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

Política de distribución (cont.)*Origen de distribuciones (cont.)*

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.

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 China Bond, Euro Bond, Global Equity Megatrends y Short Duration Euro Bond se declaren trimestralmente y se abonen 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 Global Real Estate Securities, el High Yield Bond, el Short Duration Emerging Market Debt, el Short Duration High Yield Engagement, el Strategic Income, el Sustainable Asia High Yield, 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 después de dicha fecha;
- (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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**2. 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.

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 30 de junio de 2025, dichas cuentas de efectivo tenían un saldo de 13.356.505 USD (31 de diciembre de 2024: 12.185.928 USD). Todo saldo de estas cuentas de efectivo al final del período se refleja reflejado en el Balance consolidado de la Sociedad.

3. DESCUBIERTO BANCARIO

A 30 de junio 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.

4. 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 30 de junio 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
Matsack Nominees 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.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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	Climate Innovation (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%	Clase de acumulación I5 USD	0,43%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,60%		
Clase de reparto I USD	0,60%	CLO Income	
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%	Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%	Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación M USD	1,20%	Clase de reparto I2 EUR	0,60%
Clase de reparto (mensual) X USD	1,10%	Clase de acumulación X EUR	0,40%
Clase de acumulación X USD	1,10%	Clase de reparto X EUR	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación Z GBP	0,00%
		Clase de reparto I JPY	0,75%
China A-Share Equity		Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,75%
Clase de acumulación I CNY	0,90%	Clase de acumulación I SEK	0,75%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,90%	Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de reparto sin cobertura I USD	0,90%	Clase de reparto A USD	1,50%
		Clase de acumulación I USD	0,75%
China Equity		Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de acumulación I CHF	1,10%	Clase de reparto I2 USD	0,60%
Clase de acumulación A EUR	1,85%	Clase de acumulación I4 USD	0,45%
Clase de acumulación I EUR	1,10%	Clase de reparto I5 USD	0,38%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de acumulación U USD	1,13%
Clase de acumulación A SGD	1,85%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación A USD	1,85%		
Clase de reparto A USD	1,85%	Commodities	
Clase de acumulación I USD	1,10%	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,46%
Clase de acumulación I2 USD	0,88%	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,65%
Clase de acumulación M USD	1,85%	Clase de acumulación I2 GBP	0,52%
Clase de acumulación U USD	1,45%	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	0,46%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,46%
		Clase de acumulación I5 GBP	0,33%
Climate Innovation		Clase de acumulación P GBP	0,62%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de acumulación A USD	1,40%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de acumulación I USD	0,65%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Commodities (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I3 USD	0,46%
Clase de acumulación I5 USD	0,33%
Clase de acumulación M USD	1,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Corporate Hybrid Bond	
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%
Clase de reparto A CHF	1,20%
Clase de acumulación I CHF	0,60%
Clase de acumulación I3 CHF	0,42%
Clase de acumulación P CHF	0,57%
Clase de reparto P CHF	0,57%
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 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 acumulación I2 GBP	0,48%
Clase de reparto I2 GBP	0,48%
Clase de acumulación P GBP	0,57%
Clase de reparto P GBP	0,57%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
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%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,48%
Clase de reparto I2 USD	0,48%
Clase de acumulación M USD	1,20%

Corporate Hybrid Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación P USD	0,57%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Developed Market FMP – 2027

Clase de acumulación A EUR	0,65%
Clase de reparto I EUR	0,30%
Clase de acumulación A USD	0,65%
Clase de reparto A USD	0,65%
Clase de acumulación I USD	0,30%
Clase de reparto I USD	0,30%
Clase de acumulación X USD	0,40%

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 acumulación A SEK	1,60%
Clase de reparto (mensual) A USD	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 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%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)	Comisión de gestión	Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de reparto I EUR	0,70%	Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I2 EUR	0,56%	Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de reparto I2 EUR	0,56%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,75%
Clase de acumulación I3 EUR	0,49%	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,60%
Clase de acumulación I4 EUR	0,42%	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,45%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,35%	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,36%
Clase de acumulación M EUR	1,40%	Clase de acumulación I GBP	0,75%
Clase de reparto M EUR	1,40%	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,45%
Clase de acumulación P EUR	0,67%	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,36%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de acumulación A SEK	1,50%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,50%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%	Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%	Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación P GBP	0,67%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,40%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de acumulación I JPY	0,70%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación A SEK	1,40%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%
Clase de acumulación I2 SEK	0,56%	Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%	Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%	Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de acumulación A USD	1,40%	Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de reparto A USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	1,40%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación X USD	0,38%
Clase de reparto I USD	0,70%	Clase de acumulación Y USD	0,36%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%	Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de reparto I2 USD	0,56%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
Clase de reparto I3 USD	0,49%	Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
Clase de acumulación M USD	1,40%	Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de reparto M USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
Clase de acumulación P USD	0,67%	Clase de acumulación T ZAR	1,80%
Clase de acumulación X USD	0,31% *		
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
		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%

*Cliff rate.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)	Comisión de gestión	Emerging Markets Equity (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,42%	Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación I5 EUR	0,35%	Clase de acumulación A USD	2,00%
Clase de acumulación M EUR	1,40%	Clase de acumulación B USD	2,00%
Clase de reparto M EUR	1,40%	Clase de acumulación E USD	2,00%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de acumulación I USD	1,00%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de acumulación M USD	2,00%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación T USD	2,00%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación B ZAR	2,00%
Clase de acumulación P GBP	0,67%	Clase de acumulación E ZAR	2,00%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%	Clase de acumulación T ZAR	2,00%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%		
Clase de acumulación U NOK	1,05%	Euro Bond	
Clase de acumulación A SEK	1,40%	Clase de acumulación A EUR	0,70%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%	Clase de acumulación I EUR	0,35%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%	Clase de reparto I EUR	0,35%
Clase de acumulación A USD	1,40%	Clase de acumulación M EUR	0,70%
Clase de acumulación C1 USD	1,40%	Clase de acumulación X EUR	0,10%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de reparto I USD	0,70%		
Clase de reparto I2 USD	0,56%	Euro Bond Absolute Return	
Clase de acumulación I5 USD	0,35%	Clase de acumulación A EUR	0,90%
Clase de acumulación M USD	1,40%	Clase de acumulación I EUR	0,45%
Clase de reparto M USD	1,40%	Clase de reparto I EUR	0,45%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I2 EUR	0,36%
		Clase de acumulación I5 EUR	0,23%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Clase de acumulación M EUR	0,90%
Clase de acumulación I2 AUD	0,48%	Clase de acumulación X EUR	0,15%
Clase de acumulación I NOK	0,60%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I3 NOK	0,42%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,60%		
Clase de acumulación Z USD	0,00%	European High Yield Bond	
		Clase de acumulación I CHF	0,60%
Emerging Markets Equity		Clase de acumulación A EUR	1,20%
Clase de acumulación B AUD	2,00%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación E AUD	2,00%	Clase de acumulación I2 EUR	0,48%
Clase de acumulación T AUD	2,00%	Clase de reparto I5 EUR	0,30%
Clase de reparto sin cobertura I CAD	1,00%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de reparto I2 CAD	0,80%	Clase de acumulación X EUR	0,20%
Clase de acumulación I EUR	1,00%	Clase de acumulación Y EUR	0,10%
Clase de acumulación M EUR	2,00%	Clase de reparto Y EUR	0,10%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I GBP	1,00%	Clase de reparto I1 JPY	0,54%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión	Global Equity Megatrends (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación A SEK	1,20%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,64%
Clase de acumulación X USD	0,20%	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,64%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	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%
European Sustainable Equity		Clase de acumulación A HKD	1,60%
Clase de reparto A EUR	1,50%	Clase de acumulación A SGD	1,60%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de acumulación S SGD	1,60%
Clase de reparto I EUR	0,60%	Clase de acumulación A USD	1,60%
Clase de reparto I3 EUR	0,42%	Clase de acumulación C1 USD	1,60%
Clase de acumulación I5 EUR	0,30%	Clase de acumulación I USD	0,80%
Clase de acumulación M EUR	1,50%	Clase de acumulación I4 USD	0,48%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de acumulación M USD	1,60%
Clase de acumulación sin cobertura A USD	1,50%	Clase de acumulación S USD	1,60%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,60%	Clase de acumulación U USD	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura M USD	1,50%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Event Driven		Global Flexible Credit Income	
Clase de acumulación I EUR	1,00%	Clase de acumulación I5 CAD	0,30%
Clase de acumulación I5 EUR	0,50%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de reparto I5 EUR	0,50%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación I5 GBP	0,50%	Clase de acumulación I5 GBP	0,30%
Clase de reparto I5 GBP	0,50%	Clase de reparto P GBP	0,57%
Clase de acumulación P GBP	0,95%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación I JPY	1,00%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	2,00%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	1,00%	Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,50%	Clase de acumulación M USD	1,20%
		Clase de acumulación U USD	0,90%
		Clase de acumulación Z USD	0,00%
Global Bond		Global High Yield Engagement	
Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	0,20%	Clase de reparto I AUD	0,60%
Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura	0,10%	Clase de acumulación I4 AUD	0,37%
Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura	0,19%	Clase de acumulación I4 CHF	0,37%
Clase de reparto P GBP	0,19%	Clase de reparto I4 CHF	0,37%
Clase de acumulación A USD	0,40%	Clase de acumulación X CHF	1,10%
Clase de acumulación C1 USD	0,40%	Clase de acumulación I4 EUR	0,37%
Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	0,20%	Clase de reparto I4 EUR	0,37%
Clase de acumulación I USD	0,20%	Clase de acumulación X EUR	1,10%
Clase de acumulación M USD	0,40%	Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,10%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I4 GBP	0,37%
Global Equity Megatrends			
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,60%		

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)	Comisión de gestión	Global Value (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación X GBP	1,10%	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,43%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de acumulación A USD	0,90%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación I USD	0,45%
Clase de acumulación I4 USD	0,37%	Clase de acumulación I3 USD	0,32%
Clase de reparto M USD	1,20%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación X USD	1,10%		
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
		High Yield Bond	
Global Investment Grade Credit		Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%
Clase de acumulación I EUR	0,30%	Clase de acumulación A AUD	1,20%
Clase de acumulación X EUR	0,10%	Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%
Clase de reparto P GBP	0,29%	Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de reparto X GBP	0,10%	Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,30%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de acumulación X USD	0,10%	Clase de reparto I AUD	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%
		Clase de reparto (semanal) T AUD	1,80%
Global Opportunistic Bond		Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación I EUR	0,30%	Clase de reparto (mensual) A CAD	1,20%
Clase de acumulación P GBP	0,29%	Clase de acumulación I2 CAD	0,50%
Clase de acumulación A USD	0,60%	Clase de acumulación A CHF	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,30%	Clase de acumulación I CHF	0,60%
Clase de reparto I USD	0,30%	Clase de acumulación I2 CHF	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,24%	Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%
Clase de reparto I2 USD	0,24%	Clase de reparto (mensual) I CNY	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%
		Clase de acumulación A EUR	1,20%
Global Sustainable Equity		Clase de reparto A EUR	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,30%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,50%	Clase de reparto I EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%	Clase de acumulación I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%	Clase de reparto I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,30%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto (mensual) A GBP	1,20%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de acumulación A GBP	1,20%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de reparto A GBP	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I GBP	0,60%
		Clase de reparto I GBP	0,60%
Global Value		Clase de acumulación I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación M EUR	0,90%	Clase de reparto I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,23%	Clase de acumulación Z GBP	0,00%
		Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
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%
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%
InnovAsia	
Clase de acumulación I4 CHF	0,51%
Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%

InnovAsia (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación X EUR	1,45%
Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación I4 SGD	0,51%
Clase de acumulación X SGD	1,45%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación I4 USD	0,51%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación X USD	1,45%
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%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Next Generation Connectivity (cont.)	Comisión de gestión	Short Duration Emerging Market Debt (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación A GBP	1,70%	Clase de acumulación A CHF	1,00%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%	Clase de reparto A CHF	1,00%
Clase de acumulación I2 GBP	0,68%	Clase de acumulación I CHF	0,50%
Clase de acumulación A HKD	1,70%	Clase de reparto I CHF	0,50%
Clase de acumulación I2 HKD	0,68%	Clase de acumulación I2 CHF	0,40%
Clase de acumulación A SGD	1,70%	Clase de reparto I2 CHF	0,40%
Clase de acumulación I2 SGD	0,68%	Clase de acumulación I5 CHF	0,25%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de acumulación P CHF	0,48%
Clase de acumulación E USD	1,80%	Clase de acumulación A EUR	1,00%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de reparto A EUR	1,00%
Clase de reparto I USD	0,85%	Clase de acumulación I EUR	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,68%	Clase de reparto I EUR	0,50%
Clase de acumulación I3 USD	0,60%	Clase de acumulación I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación I5 USD	0,43%	Clase de reparto I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de acumulación I3 EUR	0,35%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I5 EUR	0,25%
Clase de acumulación A ZAR	1,70%	Clase de acumulación M EUR	1,00%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%	Clase de reparto M EUR	1,00%
		Clase de acumulación P EUR	0,48%
Next Generation Mobility		Clase de acumulación U EUR	0,75%
Clase de acumulación A EUR	1,70%	Clase de acumulación A GBP	1,00%
Clase de acumulación I EUR	0,85%	Clase de acumulación I GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%	Clase de reparto I GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación I2 GBP	0,40%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de reparto I2 GBP	0,40%
Clase de acumulación C1 USD	1,70%	Clase de reparto I5 GBP	0,25%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de acumulación P GBP	0,48%
Clase de reparto I USD	0,85%	Clase de acumulación I JPY	0,50%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de reparto I JPY	0,50%
Clase de acumulación X USD	1,55%	Clase de acumulación A SEK	1,00%
		Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%
Next Generation Space Economy		Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%	Clase de acumulación A USD	1,00%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,60%	Clase de reparto A USD	1,00%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación C1 USD	1,00%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de reparto C1 USD	1,00%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de acumulación I USD	0,50%
		Clase de reparto I USD	0,50%
Short Duration Emerging Market Debt		Clase de acumulación I2 USD	0,40%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%	Clase de reparto I2 USD	0,40%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,00%	Clase de acumulación I5 USD	0,25%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto I5 USD	0,25%
Clase de acumulación M USD	1,00%
Clase de reparto M USD	1,00%
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 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 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 M EUR	1,00%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,00%
Clase de reparto (mensual) I GBP	0,50%
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 I USD	0,50%
Clase de reparto I USD	0,50%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,30%
Clase de acumulación M USD	1,00%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Strategic Income (cont.)	Comisión de gestión	Uncorrelated Strategies (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto M USD	1,00%	Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación C1 USD	1,50%
Clase de reparto (mensual) A ZAR	1,00%	Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,00%	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%
Sustainable Asia High Yield			
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%		
Clase de acumulación A USD	1,20%		
Clase de acumulación I USD	0,60%		
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
Clase de reparto 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%
		Clase de acumulación I3 GBP	0,42%
		Clase de reparto I3 GBP	0,42%
		Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,42%
		Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,36%
		Clase de reparto I4 GBP	0,36%
		Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,57%
		Clase de acumulación sin cobertura X GBP	0,34%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency			
Clase de acumulación 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 acumulación I USD	0,70%		
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%		
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%		

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Equity Premium (cont.)	Comisión de gestión	US Long Short Equity (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%	Clase de acumulación M EUR	2,25%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de reparto I3 GBP	0,95%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%	Clase de acumulación A1 SGD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación A (PF) USD	1,70%
Clase de reparto I3 USD	0,42%	Clase de acumulación A USD	2,25%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%	Clase de acumulación A1 USD	1,80%
Clase de acumulación M USD	1,20%	Clase de reparto I (PF) USD	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I USD	1,35%
		Clase de acumulación I3 USD	0,95%
		Clase de acumulación M USD	2,25%
		Clase de acumulación U USD	1,80%
		Clase de acumulación Z USD	0,00%
US Large Cap Value		US Multi Cap Opportunities	
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,50%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,42%	Clase de acumulación I3 EUR	0,50%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de acumulación M EUR	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación A EUR1	1,70%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de acumulación I EUR1	0,85%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de reparto I3 GBP	0,50%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,56%	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%	Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,56%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,42%	Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto P GBP	0,67%	Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,63%	Clase de acumulación I3 USD	0,50%
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,63%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación U USD	1,25%
Clase de reparto I4 USD	0,42%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,35%	Clase de acumulación A USD1	1,70%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de acumulación I USD1	0,85%
Clase de acumulación Y USD	0,63%	Clase de reparto I USD1	0,85%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
		Clase de acumulación E ZAR	1,80%
		Clase de acumulación T ZAR	1,80%
US Long Short Equity			
Clase de acumulación A EUR	2,25%		
Clase de acumulación I EUR	1,35%		
Clase de acumulación I3 EUR	0,95%		
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,95%		

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Real Estate Securities	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,50%
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 CHF	1,50%
Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,50%
Clase de acumulación A SGD	1,50%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%
Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de reparto A USD	1,50%
Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	1,50%
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	0,54%
Clase de acumulación M USD	1,50%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
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%

US Small Cap

Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación A EUR	1,70%

US Small Cap (cont.)	Comisión de gestión
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 sin cobertura I2 EUR	0,68%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,51%
Clase de acumulación M EUR	1,70%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%
Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,85%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de reparto A USD	1,70%
Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación I3 USD	0,60%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de acumulación I3 EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,68%
Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	0,60%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de acumulación I3 USD	0,60%
Clase de acumulación M USD	1,70%

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

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 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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de los Subasesores no vinculados:

Las comisiones abonadas a los Subasesores no vinculados nombrados por la Gestora y/o el Gestor delegado de inversiones, a excepción de Green Court Capital Management Limited y de los subasesores de Uncorrelated Strategies Fund, se pagarán con cargo a los activos de la Cartera. Las comisiones totales abonadas a todos los asesores se situaron en torno al 0,65% y el 1,50% del Patrimonio neto de la Cartera. La comisión agregada de asesoría correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2025 fue de cero USD (30 de junio de 2024: cero USD).

Comisiones de rentabilidad

Para el período finalizado el 30 de junio de 2025 se calcula una comisión de rentabilidad correspondiente a US Long Short Equity, Global High Yield Engagement, Event Driven y Tactical Macro.

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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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

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 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 período finalizado el viernes, 30 de junio de 2025, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 195.213 USD (30 de junio de 2024: 138.911).

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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 ninguna comisión de rentabilidad a la Gestora correspondiente a los períodos finalizados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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

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.
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 Periodo 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.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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.)Metodología (cont.)

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 Periodo 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 Periodo de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Periodo 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 Periodo de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el período finalizado el viernes, 30 de junio de 2025, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 6.363.381 USD (30 de junio de 2024: 990.102 USD).

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

5. 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 descenda, 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 período finalizado el viernes, 30 de junio de 2025, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 366.532 USD (30 de junio 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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**6. 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 semestre cerrado el 30 de junio de 2025 ascendió a 79.124 USD en total (30 de junio de 2024: 85.500 USD) de los que cero USD estaban pendientes de pago al cierre del período (31 de diciembre de 2024: 43.578 USD).

A 30 de junio de 2025, Michelle Green es Consejera y empleada de Neuberger Berman Europe Limited («NBEL»), el Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Gráinne Alexander y Mary Brady son Consejeras de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), la Gestora de la Sociedad. Michelle Green y Mary Brady renunciaron voluntariamente a su derecho a cobrar honorarios en relación con sus funciones como Consejeras durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2025 (30 de junio de 2024: igual).

Los honorarios de los Consejeros se reflejan sin descontar el impuesto sobre la renta. Estos no percibieron remuneraciones en especie durante el ejercicio.

7. 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.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. 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.

Michelle Green y Mary Brady son Consejeras de la Sociedad. Michelle Green es también Consejera y empleada de NBEL, Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Gráinne Alexander y Mary Brady son Consejeras de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad. Las comisiones percibidas por NBEL y NBAMIL durante los semestre cerrados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024 se muestran en la tabla siguiente. Consúltense la Nota 6 para más información sobre los honorarios de los Consejeros abonados en los períodos finalizados a 30 de junio de 2025 y a 30 de junio de 2024.

Comisiones de gestión, administración y rentabilidad*	30 de junio de 2025 USD	30 de junio de 2024 USD
Comisiones de gestión y administración percibidas por NBAMIL, sin incluir aquellas a cuyo cobro se había renunciado.	115.655.655	98.414.999
Comisión de asesoría	2.689.355	4.530.690
Gastos no asumidos	(1.292.023)	(1.451.429)
Renuncia a la comisión de asesoría	(690)	(9.406)
Comisiones de gestión pendientes	19.499.578	16.073.547
Comisiones de rentabilidad a percibir por NBAMIL**	6.925.126	1.129.013

*En la Nota 5 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 5 se recogen más detalles.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las siguientes Carteras mantenían otras Carteras gestionadas por filiales de la Gestora:

Cartera	Posición*	Gestionada por	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Corporate Hybrid Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	1.300.000	11.229.714	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	19.284	2.024	9.642	6.944
Global Opportunistic Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	3.054	321	3.054	2.199
High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	520.942	54.683	520.942	375.146
Short Duration Euro Bond	Euro Bond	NBAMIL	1.610.000	17.162.600	1.410.000	14.805.000
Short Duration Euro Bond	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	1.980.000	21.443.400	1.810.000	19.149.800
Short Duration High Yield Engagement	CLO Income	NBAMIL	303.860	5.323.634	303.860	5.086.623
Short Duration High Yield Engagement	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	34.770	3.650	34.770	25.039
Strategic Income	China Bond	NBAMIL	-	-	383.815	3.841.993
Strategic Income	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	1.669.094	22.899.971	760.691	10.109.588
Strategic Income	European High Yield Bond	NBAMIL	486.855	7.400.195	486.855	7.137.293
Strategic Income	Global Flexible Credit Income	NBAMIL	459.982	6.379.944	459.982	6.076.356
Strategic Income	Global High Yield Engagement	NBAMIL	654.438	10.222.326	654.438	9.777.308
Strategic Income	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	2.000.000	20.280.000	2.000.000	19.540.000
Strategic Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBEL	21.035	2.208	21.035	15.148

*A 30 de junio 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%.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)**

La Gestora ofreció un descuento 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 30 de junio 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.

Personas vinculadas

Con arreglo al apartado 48(1) del Reglamento sobre OICVM del Banco Central, toda transacción llevada a cabo con la Sociedad por el Gestor de inversiones, 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 determina que (i) hay acuerdos vigentes (cuya existencia queda demostrada mediante procedimientos escritos) que garantizan que las obligaciones antes señaladas se aplican a todas las operaciones con partes vinculadas; y que (ii) las operaciones con partes vinculadas que se hayan celebrado durante el período cumplen dichas obligaciones.

El Consejo de Administración no tiene conocimiento de la existencia de transacciones con partes relacionadas durante el período finalizado el 30 de junio de 2025 (31 de diciembre de 2024: igual), exceptuando las que constan en estas cuentas.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

A 30 de junio 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	30 de junio 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*	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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
China Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	16.177	16.177
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 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 Z USD	Empleado de Neuberger Berman	101.410	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 I3 USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000	1.000
Commodities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	11.619	12.574
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I3 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.690	2.690
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	15.690	15.690
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	-	973
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 I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.128	1.128
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	33.729	34.810

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
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	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 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
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	385.631	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	19.165	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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	9	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	901
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	1.750	22.279
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	17.321	19.050
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	Ultra Short Term 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	28.155	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	-

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
			Número de Acciones	Número de Acciones
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	9.940	-
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	19.012	2.000
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z EUR	Ultra Short Term Euro Bond	1.980.000	1.810.000
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	247.390	247.390
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.146.064	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 X EUR	Empleado de Neuberger Berman	27.804	16.919
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
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	2.627
European Sustainable Equity	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	825	825
European Sustainable Equity	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.027	1.027
European Sustainable Equity	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.593	2.593
European Sustainable Equity	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.649	1.649
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Capital (Cayman) Ltd	3.299.240	4.772.441
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	408.530	408.530
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.647	28.495
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Event Driven	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	922	922
Event Driven	Clase de reparto I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.761	2.761
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
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	-
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 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	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	33.850	32.058
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	28.989	-

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.359	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	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 acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	14.725	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	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	1.000
Global High Yield Engagement	Clase de reparto M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.208	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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.730	2.730
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.010	-
Global Investment Grade Credit	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.330	2.330
Global Investment Grade Credit	Clase de reparto X GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.283
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	1.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Corporate Hybrid Bond	1.300.000	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	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	1.649
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	114.885	120.430
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	722
Global Sustainable Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.131	1.131
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.853.663	3.009.214
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	0*	0*
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	823
Global Value	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	794	-

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
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
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	7.800	-
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	1.123.200	2.134.918
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Global Strategic Income Securities Investment Trust	124.531	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	2.747
InnovAsia	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	2.539
InnovAsia	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	2.539
InnovAsia	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
InnovAsia	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.539	2.539
InnovAsia	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.031	2.031
InnovAsia	Clase de acumulación I4 SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.031	2.031
InnovAsia	Clase de acumulación X SGD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.031	2.031
InnovAsia	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.272	4.272
InnovAsia	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
InnovAsia	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
InnovAsia	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Japan Equity Engagement	Clase de reparto I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.662	2.662

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	787	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	23.645
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Empleado de Neuberger Berman	141.708	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	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	7.117	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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
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	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
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	1.941	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	2.017	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	2.374
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	49.284	35.402
Short Duration Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	12.250	15.840
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	3.554	11.883
Short Duration High Yield Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.301	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	180	2.861
Strategic Income	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	96.163	83.400
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.505	4.505

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
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 reparto (mensual) I4 USD	Neuberger Berman Overseas Strategic Income Fixed Income Private Fund	29.981.644	35.870.941
Strategic Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	22.656	70.928
Sustainable Asia High Yield	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.225	1.225
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.395.262	2.395.262
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	6.780	7.191
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 acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	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
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación I2 EUR	Empleado de Neuberger Berman	17.133	-
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	-

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
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	3.632	229.104
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 Premium	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.132	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
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	-

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de 2025 Número de Acciones	31 de diciembre de 2024 Número de Acciones
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	8.166	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	2.302
US Long Short Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman US Long Short Equity Private Fund	1.094.052	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
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	366.870	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 Z USD	Empleado de Neuberger Berman	25.355	18.955

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	30 de junio de	31 de diciembre de
			2025	2024
			Número de Acciones	Número de Acciones
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	357	2.531
US Small Cap	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	17.559	28.136
US Small Cap	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	769	769
US Small Cap	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	7.591	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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO

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
30 de junio de 2025	75.899 USD	9.908	7,66 USD	732.579 USD	58.199	12,59 USD
31 de diciembre de 2024	75.646 USD	9.908	7,64 USD	834.367 USD	68.443	12,19 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
30 de junio de 2025	—	—	—	363.053 USD	27.217	13,34 USD
31 de diciembre de 2024	45.283 USD	4.800	9,43 USD	370.173 USD	28.740	12,88 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
30 de junio de 2025	77.078 USD	8.249	9,34 USD	10.109 USD	1.000	10,11 USD
31 de diciembre de 2024	77.225 USD	8.249	9,36 USD	10.034 USD	1.000	10,03 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 M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	42.731 USD	3.570	11,97 USD	164.282 USD	16.428	10,00 USD
31 de diciembre de 2024	32.322 USD	2.800	11,54 USD	172.525 USD	17.761	9,71 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Asia Responsible Transition Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) X USD	Clase de reparto (mensual) X USD	Clase de reparto (mensual) X USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	9.904 USD	1.000	9,90 USD	21.514 USD	2.193	9,81 USD
31 de diciembre de 2024	9.867 USD	1.000	9,87 USD	20.824 USD	2.193	9,49 USD

	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	27.924.515 USD	2.364.038	11,81 USD
31 de diciembre de 2024	26.882.896 USD	2.364.038	11,37 USD

China A-Share Equity

	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
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	123.033 CNY	1.461	84,19 CNY	8.241 USD	1.000	8,24 USD
31 de diciembre de 2024	121.887 CNY	1.461	83,40 CNY	7.965 USD	1.000	7,96 USD

	Clase de reparto sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.015.092 USD	250.091	8,06 USD
31 de diciembre de 2024	1.972.667 USD	250.091	7,89 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Bond**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CNY*	Acciones en circulación	Clase de reparto I CNY*	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	—	—	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	152.485 CNY	1.993	76,52 CNY	216.193 CNY	2.348	92,12 CNY		
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z CNY*	Acciones en circulación	Clase de acumulación Z CNY*	Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD*	Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD*	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	—	—	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	151.819 CNY	1.218	124,68 CNY	396.952 SGD	28.863	13,75 SGD		
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD*	Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD*	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	—	—	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2024	700.994 USD	67.921	10,32 USD	12.217.661 USD	1.120.613	10,90 USD		
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura Z USD*	Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura Z USD*	Valor liquidativo de la Acción				
30 de junio de 2025	—	—	—	—				
31 de diciembre de 2024	3.844.970 USD	384.011	10,01 USD					

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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	48.430 CHF	4.400	11,01 CHF	993.013 EUR	49.839	19,92 EUR
31 de diciembre de 2024	45.659 CHF	4.400	10,38 CHF	935.685 EUR	49.963	18,73 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
30 de junio de 2025	781.282 EUR	35.462	22,03 EUR	15.593 EUR	891	17,50 EUR
31 de diciembre de 2024	957.870 EUR	46.431	20,63 EUR	14.522 EUR	891	16,30 EUR

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 A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	878.427 SGD	31.105	28,24 SGD	15.975.111 USD	633.992	25,20 USD
31 de diciembre de 2024	871.604 SGD	32.900	26,49 SGD	15.662.869 USD	670.595	23,36 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 I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	748.752 USD	48.558	15,42 USD	65.404.995 USD	2.339.424	27,96 USD
31 de diciembre de 2024	695.008 USD	48.558	14,31 USD	83.994.925 USD	3.253.290	25,82 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (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
30 de junio de 2025	10.145.755 USD	583.998	17,37 USD	18.477 USD	1.296	14,25 USD
31 de diciembre de 2024	21.167.599 USD	1.320.698	16,03 USD	17.210 USD	1.296	13,28 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
30 de junio de 2025	13.697.590 USD	770.337	17,78 USD	313.141 USD	16.176	19,36 USD
31 de diciembre de 2024	13.317.517 USD	809.608	16,45 USD	287.610 USD	16.176	17,78 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
30 de junio de 2025	11.699 USD	1.000	11,70 USD	11.891 USD	1.000	11,89 USD
31 de diciembre de 2024	9.983 USD	1.000	9,98 USD	10.104 USD	1.000	10,10 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
30 de junio de 2025	11.988 USD	1.000	11,99 USD	3.625.415 USD	300.000	12,08 USD
31 de diciembre de 2024	10.166 USD	1.000	10,17 USD	3.067.788 USD	300.000	10,23 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	1.822.139 EUR	134.805	13,52 EUR	77.546.164 EUR	5.322.435	14,57 EUR
31 de diciembre de 2024	387.771 EUR	29.566	13,12 EUR	48.695.592 EUR	3.456.047	14,09 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
30 de junio de 2025	14.859.808 EUR	1.649.354	9,01 EUR	47.572.347 EUR	4.172.479	11,40 EUR
31 de diciembre de 2024	13.663.246 EUR	1.513.226	9,03 EUR	32.529.228 EUR	2.955.806	11,01 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 acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	785.470 EUR	76.500	10,27 EUR	26.183 GBP	1.631	16,05 GBP
31 de diciembre de 2024	787.106 EUR	76.500	10,29 EUR	24.941 GBP	1.631	15,29 GBP

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	2.163.034.748 JPY	2.168.838	997,32 JPY	13.290.248.506 JPY	13.280.158	1.000,76 JPY
31 de diciembre de 2024	1.174.074.751 JPY	1.161.183	1.011,10 JPY	10.989.049.687 JPY	10.151.961	1.082,46 JPY

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

CLO Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	17.432.644 SEK	117.761	148,03 SEK	8.273.464 USD	575.434	14,38 USD
31 de diciembre de 2024	16.871.644 SEK	117.761	143,27 SEK	3.901.075 USD	281.981	13,83 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 I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	10.108 USD	1.000	10,11 USD	651.184.494 USD	39.029.491	16,68 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	504.553.725 USD	31.545.127	15,99 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
30 de junio de 2025	90.281.827 USD	8.052.588	11,21 USD	246.769.540 USD	22.921.188	10,77 USD
31 de diciembre de 2024	38.592.200 USD	3.462.224	11,15 USD	169.464.257 USD	15.832.095	10,70 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 reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	76.592.238 USD	6.661.855	11,50 USD	4.374.584 USD	426.710	10,25 USD
31 de diciembre de 2024	66.030.337 USD	6.000.000	11,01 USD	102.396.246 USD	10.047.726	10,19 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
CLO Income (cont.)

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
30 de junio de 2025	1.103.677 USD	103.547	10,66 USD	7.129.923 USD	406.868	17,52 USD
31 de diciembre de 2024	985.817 USD	96.297	10,24 USD	6.537.975 USD	390.632	16,74 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
30 de junio de 2025	40.590 EUR	4.527	8,97 EUR	46.041.339 GBP	4.779.307	9,65 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	49.278.081 GBP	4.950.587	9,96 GBP

Ejercicio finalizado el	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*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	12.889.783 GBP	1.207.688	10,67 GBP	51.153.561 GBP	4.912.446	10,42 GBP
31 de diciembre de 2024	23.816 GBP	2.363	10,08 GBP	23.859.262 GBP	2.221.662	10,74 GBP

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 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
30 de junio de 2025	817.432 GBP	89.651	9,12 GBP	23.335.736 GBP	2.375.123	9,85 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	22.072.937 GBP	2.376.385	9,29 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Commodities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación 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
30 de junio de 2025	26.972 GBP	2.383	11,32 GBP	1.840.211 USD	183.102	10,05 USD
31 de diciembre de 2024	25.474 GBP	2.383	10,69 GBP	1.491.064 USD	156.898	9,50 USD

Ejercicio finalizado el	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*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	837.236 USD	70.823	11,82 USD	5.772.465 USD	537.338	10,74 USD
31 de diciembre de 2024	1.749.047 USD	157.151	11,13 USD	10.112 USD	1.000	10,11 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación 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
30 de junio de 2025	106.007.886 USD	10.199.654	10,39 USD	628.773 USD	69.216	9,08 USD
31 de diciembre de 2024	28.750.029 USD	2.940.258	9,78 USD	600.530 USD	69.707	8,62 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
30 de junio de 2025	2.570.235 USD	211.860	12,13 USD
31 de diciembre de 2024	3.116.812 USD	273.589	11,39 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD		Clase de reparto (mensual) A AUD		Clase de reparto (mensual) A AUD		Clase de reparto (mensual) A CHF*		Clase de reparto A CHF*		Clase de reparto A CHF*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	7.789.840 AUD	954.169	8,16 AUD		5.335.753 CHF	523.435	10,19 CHF				
31 de diciembre de 2024	8.998.714 AUD	1.098.778	8,19 AUD		4.650.545 CHF	453.917	10,25 CHF				

	Clase de acumulación I CHF*		Clase de acumulación I CHF*		Clase de acumulación I3 CHF*		Clase de acumulación I3 CHF*		Clase de acumulación I3 CHF*		Clase de acumulación I3 CHF*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.388.361 CHF	234.653	10,18 CHF		16.495.165 CHF	1.562.770	10,56 CHF				
31 de diciembre de 2024	—	—	—		16.209.652 CHF	1.562.770	10,37 CHF				

	Clase de acumulación P CHF		Clase de acumulación P CHF		Clase de reparto P CHF		Clase de reparto P CHF		Clase de reparto P CHF		Clase de reparto P CHF
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	11.306.561 CHF	1.021.093	11,07 CHF		29.859.965 CHF	3.267.143	9,14 CHF				
31 de diciembre de 2024	4.081.180 CHF	374.607	10,89 CHF		27.134.597 CHF	2.953.837	9,19 CHF				

	Clase de reparto (mensual) A EUR		Clase de reparto (mensual) A EUR		Clase de reparto (mensual) A EUR		Clase de acumulación A EUR		Clase de acumulación A EUR		Clase de acumulación A EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción		Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	79.924.125 EUR	9.648.677	8,28 EUR		312.595.649 EUR	25.241.422	12,38 EUR				
31 de diciembre de 2024	72.055.508 EUR	8.678.894	8,30 EUR		224.182.524 EUR	18.570.512	12,08 EUR				

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid 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 reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	848.098.373 EUR	63.207.139	13,42 EUR	246.542.985 EUR	24.938.692	9,89 EUR
31 de diciembre de 2024	836.439.124 EUR	63.938.712	13,04 EUR	236.772.780 EUR	24.110.520	9,82 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
30 de junio de 2025	183.898.272 EUR	14.813.718	12,41 EUR	56.708.566 EUR	6.295.640	9,01 EUR
31 de diciembre de 2024	246.290.930 EUR	20.419.844	12,06 EUR	55.159.224 EUR	6.164.677	8,95 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
30 de junio de 2025	176.746.387 EUR	14.074.489	12,56 EUR	142.129.126 EUR	10.288.432	13,81 EUR
31 de diciembre de 2024	102.596.611 EUR	8.411.484	12,20 EUR	137.973.935 EUR	10.288.432	13,41 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 reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Acciones en circulación	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	17.004.123 EUR	1.327.533	12,81 EUR	5.769.490 EUR	722.383	7,99 EUR
31 de diciembre de 2024	15.377.716 EUR	1.231.934	12,53 EUR	5.300.635 EUR	663.188	8,01 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	10.618.979 EUR	888.205	11,96 EUR	4.172.349 EUR	420.605	9,92 EUR
31 de diciembre de 2024	9.506.519 EUR	817.433	11,62 EUR	14.766.411 EUR	1.498.535	9,85 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
30 de junio de 2025	101.428 EUR	10.000	10,14 EUR	2.898.088 GBP	217.877	13,30 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	3.956.135 GBP	308.746	12,81 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
30 de junio de 2025	1.827.847 GBP	139.123	13,14 GBP	225.107 GBP	21.626	10,41 GBP
31 de diciembre de 2024	2.807.111 GBP	221.855	12,65 GBP	224.421 GBP	21.905	10,25 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 P GBP Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP Acciones en circulación	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	3.980.051 GBP	332.554	11,97 GBP	4.086.510 GBP	406.337	10,06 GBP
31 de diciembre de 2024	3.569.455 GBP	310.414	11,53 GBP	3.826.165 GBP	386.496	9,90 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

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 SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	233.347 HKD	23.330	10,00 HKD	7.682.434 SGD	459.070	16,75 SGD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	6.842.701 SGD	407.221	16,80 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
30 de junio de 2025	79.625.352 USD	9.172.604	8,69 USD	73.284.839 USD	5.242.451	13,98 USD
31 de diciembre de 2024	67.843.243 USD	7.792.382	8,71 USD	65.774.875 USD	4.863.566	13,52 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
30 de junio de 2025	121.816 USD	12.537	9,72 USD	1.897.540 USD	160.996	11,79 USD
31 de diciembre de 2024	52.199 USD	5.455	9,57 USD	2.306.792 USD	201.422	11,45 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
30 de junio de 2025	10.041.244 USD	994.681	10,09 USD	119.013.063 USD	7.590.191	15,68 USD
31 de diciembre de 2024	1.060.682 USD	105.127	10,09 USD	97.417.949 USD	6.544.065	15,12 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid 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
30 de junio de 2025	11.174.885 USD	1.148.185	9,73 USD	24.824.907 USD	1.691.724	14,67 USD
31 de diciembre de 2024	11.727.786 USD	1.223.533	9,59 USD	15.077.092 USD	1.066.425	14,14 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 M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	38.868.306 USD	3.487.776	11,14 USD	11.418.064 USD	939.340	12,16 USD
31 de diciembre de 2024	35.537.072 USD	3.238.053	10,97 USD	10.601.949 USD	899.402	11,79 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
30 de junio de 2025	1.941.797 USD	214.944	9,03 USD	2.554.531 USD	182.805	13,97 USD
31 de diciembre de 2024	2.009.293 USD	223.747	8,98 USD	5.208.562 USD	386.749	13,47 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
30 de junio de 2025	531.261 USD	34.810	15,26 USD
31 de diciembre de 2024	510.610 USD	34.810	14,67 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

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
30 de junio de 2025	734.508 EUR	67.923	10,81 EUR	306.770 EUR	29.700	10,33 EUR
31 de diciembre de 2024	721.072 EUR	67.923	10,62 EUR	306.364 EUR	29.700	10,32 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
30 de junio de 2025	66.970.795 USD	5.983.976	11,19 USD	18.189.228 USD	1.719.897	10,58 USD
31 de diciembre de 2024	67.159.332 USD	6.172.336	10,88 USD	22.250.930 USD	2.127.643	10,46 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
30 de junio de 2025	1.059.100 USD	94.000	11,27 USD	1.694.105 USD	158.517	10,69 USD
31 de diciembre de 2024	1.027.880 USD	94.000	10,93 USD	2.200.741 USD	208.269	10,57 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
30 de junio de 2025	32.315.831 USD	2.874.473	11,24 USD
31 de diciembre de 2024	33.694.378 USD	3.086.563	10,92 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

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
30 de junio de 2025	24.578.034 CHF	2.043.009	12,03 CHF	59.801 EUR	5.301	11,28 EUR
31 de diciembre de 2024	21.804.338 CHF	1.843.979	11,82 CHF	58.381 EUR	5.301	11,01 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 I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	59.282 EUR	4.481	13,23 EUR	291.809 EUR	25.623	11,39 EUR
31 de diciembre de 2024	57.645 EUR	4.481	12,87 EUR	277.863 EUR	25.131	11,06 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
30 de junio de 2025	570.977 EUR	53.936	10,59 EUR	516.966 EUR	80.095	6,45 EUR
31 de diciembre de 2024	597.490 EUR	57.585	10,38 EUR	543.822 EUR	83.355	6,52 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
30 de junio de 2025	58.683.850 EUR	4.829.452	12,15 EUR	11.896 GBP	800	14,87 GBP
31 de diciembre de 2024	57.603.259 EUR	4.888.452	11,78 EUR	11.279 GBP	787	14,34 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	2.402.092 SEK	24.224	99,17 SEK	954.938 USD	129.985	7,35 USD
31 de diciembre de 2024	1.968.913 SEK	20.312	96,94 SEK	764.670 USD	103.691	7,37 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
30 de junio de 2025	6.383.230 USD	437.942	14,58 USD	378.996 USD	34.992	10,83 USD
31 de diciembre de 2024	6.775.597 USD	480.322	14,11 USD	611.414 USD	58.041	10,53 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
30 de junio de 2025	7.461.666 USD	465.542	16,03 USD	2.425.399 USD	254.551	9,53 USD
31 de diciembre de 2024	15.800.299 USD	1.022.141	15,45 USD	2.397.737 USD	254.551	9,42 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 acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	582.057 USD	40.000	14,55 USD	471.907 USD	43.123	10,94 USD
31 de diciembre de 2024	560.635 USD	40.000	14,02 USD	792.508 USD	74.547	10,63 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

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
30 de junio de 2025	515.795 USD	70.585	7,31 USD
31 de diciembre de 2024	524.489 USD	71.647	7,32 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
30 de junio de 2025	396.004 AUD	53.963	7,34 AUD	17.091 AUD	1.871	9,13 AUD
31 de diciembre de 2024	562.566 AUD	77.704	7,24 AUD	19.959 AUD	2.251	8,87 AUD

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
30 de junio de 2025	379.354 CAD	46.472	10,34 CAD	65.700.291 CAD	4.300.000	15,28 CAD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	65.175.495 CAD	4.300.000	15,16 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
30 de junio de 2025	95.755.436 CHF	10.021.213	9,56 CHF	13.937.740 CHF	1.453.675	9,60 CHF
31 de diciembre de 2024	89.113.910 CHF	9.715.020	9,17 CHF	15.922.402 CHF	1.726.973	9,22 CHF

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

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
30 de junio de 2025	3.678.800 EUR	570.129	6,50 EUR	42.056.261 EUR	3.453.752	12,19 EUR
31 de diciembre de 2024	6.372.120 EUR	988.457	6,45 EUR	47.537.822 EUR	4.091.574	11,62 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
30 de junio de 2025	160.217.458 EUR	11.952.054	13,41 EUR	17.369.463 EUR	1.581.626	10,98 EUR
31 de diciembre de 2024	125.166.767 EUR	9.827.475	12,74 EUR	20.531.532 EUR	1.751.009	11,73 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
30 de junio de 2025	164.027.500 EUR	22.069.102	7,43 EUR	22.402.726 EUR	2.180.220	10,28 EUR
31 de diciembre de 2024	157.062.388 EUR	21.592.874	7,27 EUR	22.672.676 EUR	2.324.258	9,75 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
30 de junio de 2025	41.860.101 EUR	5.249.435	7,97 EUR	71.907.072 EUR	6.219.990	11,55 EUR
31 de diciembre de 2024	38.073.033 EUR	4.884.177	7,80 EUR	73.839.281 EUR	6.736.617	10,96 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	133.542.802 EUR	10.214.987	13,07 EUR	77.744.686 EUR	6.197.275	12,54 EUR
31 de diciembre de 2024	127.093.943 EUR	10.247.793	12,40 EUR	74.439.838 EUR	5.565.457	13,38 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
30 de junio de 2025	537.761 EUR	47.945	11,22 EUR	71.818 EUR	10.789	6,66 EUR
31 de diciembre de 2024	523.414 EUR	48.759	10,73 EUR	104.388 EUR	15.856	6,58 EUR

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	12.954.335 EUR	1.245.917	10,40 EUR	286.920 EUR	26.220	10,94 EUR
31 de diciembre de 2024	11.970.004 EUR	1.212.094	9,88 EUR	739.148 EUR	71.279	10,37 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	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
30 de junio de 2025	2.854.533 GBP	219.358	12,90 GBP	386.725 GBP	46.644	8,22 GBP
31 de diciembre de 2024	5.881.900 GBP	483.743	12,15 GBP	957.644 GBP	120.137	7,97 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

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
30 de junio de 2025	6.364.242 GBP	559.467	11,37 GBP	16.317.637 GBP	1.908.043	8,55 GBP
31 de diciembre de 2024	7.422.512 GBP	693.504	10,70 GBP	11.314.784 GBP	1.365.106	8,29 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
30 de junio de 2025	4.465.635 GBP	386.692	11,58 GBP	7.538.842 HKD	973.015	7,95 HKD
31 de diciembre de 2024	2.828.686 GBP	259.418	10,90 GBP	3.938.784 HKD	502.113	7,84 HKD

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
30 de junio de 2025	1.972.157.206 JPY	2.028.041	972,44 JPY	670.786.764 SEK	5.738.573	116,88 SEK
31 de diciembre de 2024	1.661.927.078 JPY	1.777.545	934,96 JPY	120.426.982 SEK	1.078.712	111,64 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
30 de junio de 2025	54.861.193 SEK	544.052	100,84 SEK	62.708.583 SGD	4.279.865	14,70 SGD
31 de diciembre de 2024	59.693.719 SEK	622.356	95,92 SEK	49.334.689 SGD	3.394.597	14,58 SGD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Emerging Market Debt - Hard Currency (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
30 de junio de 2025	138.901.721 USD	18.278.418	7,60 USD	130.578.159 USD	8.634.597	15,12 USD
31 de diciembre de 2024	137.447.461 USD	18.396.757	7,48 USD	127.573.860 USD	8.916.871	14,30 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
30 de junio de 2025	1.208.445 USD	129.868	9,31 USD	8.359.810 USD	755.156	11,07 USD
31 de diciembre de 2024	1.022.107 USD	113.341	9,02 USD	9.257.977 USD	880.168	10,52 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
30 de junio de 2025	679.909.576 USD	41.306.588	16,46 USD	86.669.124 USD	9.357.807	9,26 USD
31 de diciembre de 2024	710.084.406 USD	45.800.973	15,51 USD	83.660.544 USD	9.320.232	8,98 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
30 de junio de 2025	270.834.247 USD	18.899.215	14,33 USD	23.711.643 USD	2.640.737	8,98 USD
31 de diciembre de 2024	261.135.147 USD	19.353.228	13,49 USD	27.440.927 USD	3.153.278	8,70 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	98.231.133 USD	10.739.583	9,15 USD	20.058.966 USD	1.787.642	11,22 USD
31 de diciembre de 2024	95.204.876 USD	10.739.583	8,86 USD	23.705.906 USD	2.225.717	10,65 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
30 de junio de 2025	4.319.269 USD	595.195	7,26 USD	51.754.694 USD	4.228.183	12,24 USD
31 de diciembre de 2024	4.577.564 USD	643.306	7,12 USD	67.615.653 USD	5.863.636	11,53 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
30 de junio de 2025	173.728.877 USD	15.473.224	11,23 USD	71.247 USD	5.112	13,94 USD
31 de diciembre de 2024	163.365.866 USD	15.473.224	10,56 USD	69.609 USD	5.319	13,09 USD

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
30 de junio de 2025	601.670 AUD	158.590	3,17 AUD	152.495 AUD	17.585	8,67 AUD
31 de diciembre de 2024	854.701 AUD	286.107	2,99 AUD	181.139 AUD	23.274	7,78 AUD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	280.223 AUD	88.365	3,17 AUD	12.947 AUD	1.494	8,67 AUD
31 de diciembre de 2024	175.275 AUD	58.618	2,99 AUD	11.617 AUD	1.494	7,78 AUD

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 T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	19.755.651 AUD	5.570.932	3,55 AUD	1.645.344 AUD	171.797	9,58 AUD
31 de diciembre de 2024	20.069.696 AUD	6.089.232	3,30 AUD	1.932.214 AUD	225.930	8,55 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 I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	498.486 EUR	66.903	7,53 EUR	16.901.472 EUR	2.056.318	8,22 EUR
31 de diciembre de 2024	453.805 EUR	67.106	6,76 EUR	15.726.678 EUR	2.138.240	7,35 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 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
30 de junio de 2025	149.252.816 EUR	14.328.556	10,42 EUR	8.019.714 EUR	651.000	12,32 EUR
31 de diciembre de 2024	155.859.903 EUR	14.903.554	10,46 EUR	6.526.244 EUR	528.000	12,36 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	42.580 EUR	5.948	7,16 EUR	91.728.052 EUR	8.723.586	10,51 EUR
31 de diciembre de 2024	19.130.526 EUR	2.577.794	7,42 EUR	87.330.814 EUR	8.288.392	10,54 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
30 de junio de 2025	319.529 GBP	34.148	9,36 GBP	—	—	—
31 de diciembre de 2024	419.035 GBP	50.512	8,30 GBP	87.779.237 GBP	8.537.099	10,28 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
30 de junio de 2025	165.812 GBP	23.954	6,92 GBP	380.118 GBP	37.429	10,16 GBP
31 de diciembre de 2024	202.000 GBP	29.160	6,93 GBP	26.877.584 GBP	2.736.641	9,82 GBP

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
30 de junio de 2025	5.447.166 SEK	58.863	92,55 SEK	3.532.314 SGD	351.916	10,33 SGD
31 de diciembre de 2024	4.682.602 SEK	56.342	83,11 SEK	553.325 SGD	57.389	9,64 SGD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Emerging Market Debt – Local Currency (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
30 de junio de 2025	3.632.179 USD	757.050	4,80 USD	14.813.261 USD	1.561.971	9,48 USD
31 de diciembre de 2024	3.342.310 USD	752.961	4,44 USD	9.349.818 USD	1.109.113	8,43 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
30 de junio de 2025	4.340.099 USD	1.176.430	3,69 USD	957.383 USD	101.607	9,42 USD
31 de diciembre de 2024	5.933.285 USD	1.738.248	3,47 USD	398.599 USD	47.275	8,43 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
30 de junio de 2025	1.287.647 USD	349.304	3,69 USD	11.709 USD	1.241	9,44 USD
31 de diciembre de 2024	1.252.826 USD	361.516	3,47 USD	21.222 USD	2.514	8,44 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
30 de junio de 2025	5.032.005 USD	647.940	7,77 USD	166.635.629 USD	16.045.892	10,38 USD
31 de diciembre de 2024	9.750.921 USD	1.361.997	7,16 USD	150.964.126 USD	16.413.717	9,20 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (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
30 de junio de 2025	710.172 USD	93.575	7,59 USD	55.525.350 USD	5.486.230	10,12 USD
31 de diciembre de 2024	1.158.416 USD	166.975	6,94 USD	69.799.631 USD	7.792.434	8,96 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (mensual) T USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	17.689 USD	1.581	11,19 USD	41.812.804 USD	9.964.505	4,20 USD
31 de diciembre de 2024	15.635 USD	1.581	9,89 USD	40.831.524 USD	10.499.833	3,89 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	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	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	3.706.674 USD	355.675	10,42 USD	147.295.422 USD	14.179.650	10,39 USD
31 de diciembre de 2024	3.429.519 USD	369.646	9,28 USD	130.172.826 USD	14.179.650	9,18 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y USD	Clase de acumulación Y USD	Clase de acumulación Y USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) B ZAR
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	183.872.404 USD	18.250.381	10,07 USD	22.470.491 ZAR	690.325	33,05 ZAR
31 de diciembre de 2024	167.681.645 USD	18.828.884	8,91 USD	25.094.703 ZAR	802.604	31,27 ZAR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Emerging Market Debt – Local Currency (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 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
30 de junio de 2025	6.134.115 ZAR	45.356	135,24 ZAR	12.545.198 ZAR	379.566	33,05 ZAR
31 de diciembre de 2024	5.996.987 ZAR	50.483	119,58 ZAR	13.606.898 ZAR	435.167	31,27 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
30 de junio de 2025	156.131 ZAR	1.154	135,33 ZAR	448.768.705 ZAR	12.085.129	37,10 ZAR
31 de diciembre de 2024	121.590 ZAR	1.017	119,59 ZAR	440.484.307 ZAR	12.742.807	34,53 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
30 de junio de 2025	34.608.481 ZAR	231.247	149,61 ZAR
31 de diciembre de 2024	32.234.335 ZAR	244.818	131,64 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
30 de junio de 2025	9.050.660 AUD	1.081.326	8,38 AUD	10.786.261 EUR	969.131	11,12 EUR
31 de diciembre de 2024	8.858.031 AUD	1.087.044	8,15 AUD	9.148.199 EUR	835.657	10,95 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (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 reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	301.938.215 EUR	26.021.807	11,62 EUR	19.379.040 EUR	2.696.564	7,19 EUR
31 de diciembre de 2024	273.071.973 EUR	23.963.815	11,40 EUR	19.324.446 EUR	2.663.514	7,26 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
30 de junio de 2025	7.464.708 EUR	621.381	11,98 EUR	7.399.854 EUR	1.060.440	7,00 EUR
31 de diciembre de 2024	9.432.926 EUR	803.507	11,74 EUR	8.402.410 EUR	1.190.021	7,07 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	31.477.081 EUR	4.041.000	7,79 EUR	2.145.836 EUR	189.740	11,31 EUR
31 de diciembre de 2024	31.778.583 EUR	4.041.000	7,86 EUR	2.228.501 EUR	189.740	11,75 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	3.977.982 EUR	312.819	12,72 EUR	948.584 EUR	90.127	10,52 EUR
31 de diciembre de 2024	21.714.379 EUR	1.744.370	12,45 EUR	863.870 EUR	84.019	10,40 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto 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
30 de junio de 2025	1.979.386 EUR	353.823	5,59 EUR	243.433 EUR	19.165	12,70 EUR
31 de diciembre de 2024	3.496.307 EUR	494.435	5,77 EUR	230.254 EUR	18.544	12,42 EUR

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	344.620 GBP	27.564	12,50 GBP	5.579 GBP	507	11,00 GBP
31 de diciembre de 2024	326.242 GBP	27.197	12,00 GBP	5.599 GBP	507	11,04 GBP

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	536.567 GBP	66.567	8,06 GBP	661.130 GBP	80.540	8,21 GBP
31 de diciembre de 2024	627.995 GBP	78.913	7,96 GBP	2.022.211 GBP	238.512	8,48 GBP

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
30 de junio de 2025	359.590 GBP	32.742	10,96 GBP	108.867 GBP	9.994	10,89 GBP
31 de diciembre de 2024	658.167 GBP	62.596	10,51 GBP	317.073 GBP	29.000	10,93 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (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 acumulación U NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación U NOK Acciones en circulación	Clase de acumulación U NOK Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	25.865 GBP	1.876	13,79 GBP	285.026 NOK	2.285	124,70 NOK
31 de diciembre de 2024	24.728 GBP	1.876	13,18 GBP	277.256 NOK	2.285	121,30 NOK

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
30 de junio de 2025	23.805.448 SEK	198.859	119,64 SEK	4.365.413 SGD	356.220	12,26 SGD
31 de diciembre de 2024	24.002.087 SEK	201.416	119,17 SEK	4.264.885 SGD	350.864	12,16 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
30 de junio de 2025	722.634 USD	110.525	6,54 USD	7.931.466 USD	611.220	12,98 USD
31 de diciembre de 2024	659.583 USD	105.752	6,24 USD	6.902.101 USD	577.921	11,94 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
30 de junio de 2025	695.682 USD	70.038	9,93 USD	22.091.093 USD	1.779.972	12,41 USD
31 de diciembre de 2024	695.774 USD	75.732	9,19 USD	18.511.468 USD	1.626.317	11,38 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Emerging Market Debt Blend (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 reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	5.128.067 USD	597.979	8,58 USD	48.899.461 USD	6.218.969	7,86 USD
31 de diciembre de 2024	332.937 USD	41.144	8,09 USD	44.905.136 USD	6.050.959	7,42 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
30 de junio de 2025	38.281.912 USD	3.264.362	11,73 USD	255.084 USD	25.361	10,06 USD
31 de diciembre de 2024	35.040.341 USD	3.263.395	10,74 USD	437.839 USD	47.114	9,29 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 Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	287.634 USD	48.650	5,91 USD	229.983 USD	15.333	15,00 USD
31 de diciembre de 2024	276.908 USD	48.650	5,69 USD	120.997 USD	8.827	13,71 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
30 de junio de 2025	25.303.396 AUD	2.533.722	9,99 AUD	1.719.854 NOK	14.537	118,31 NOK
31 de diciembre de 2024	24.078.308 AUD	2.533.722	9,50 AUD	1.916.697 NOK	16.700	114,77 NOK

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 NOK	Clase de acumulación I3 NOK	Clase de acumulación I3 NOK	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
30 de junio de 2025	460.677.223 NOK	4.206.546	109,51 NOK	31.619 USD	2.648	11,94 USD
31 de diciembre de 2024	437.316.116 NOK	4.119.977	106,15 NOK	29.544 USD	2.648	11,16 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
30 de junio de 2025	4.160.018 USD	343.431	12,11 USD
31 de diciembre de 2024	3.875.282 USD	343.431	11,28 USD

Emerging Markets Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase 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
30 de junio de 2025	193.763 AUD	15.752	12,32 AUD	188.842 AUD	23.626	12,34 AUD
31 de diciembre de 2024	258.191 AUD	23.791	10,85 AUD	39.640 AUD	3.654	10,85 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto sin cobertura I CAD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	4.459.319 AUD	331.699	13,45 AUD	94.941 CAD	8.285	11,46 CAD
31 de diciembre de 2024	2.062.188 AUD	175.358	11,76 AUD	86.581 CAD	8.285	10,45 CAD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 CAD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CAD Acciones en circulación	Clase de reparto I2 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
30 de junio de 2025	15.988.445 CAD	1.492.500	10,71 CAD	1.745.919 EUR	143.280	12,19 EUR
31 de diciembre de 2024	13.996.735 CAD	1.492.500	9,38 CAD	2.928.183 EUR	276.773	10,61 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 Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	435.088 EUR	32.703	13,30 EUR	18.629 EUR	1.750	10,65 EUR
31 de diciembre de 2024	402.963 EUR	34.450	11,70 EUR	205.446 EUR	22.279	9,22 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 Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	22.003 GBP	1.534	14,34 GBP	106.630 GBP	6.041	17,65 GBP
31 de diciembre de 2024	18.971 GBP	1.531	12,39 GBP	91.664 GBP	6.041	15,17 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 B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Acciones en circulación	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.940.015 USD	213.154	13,79 USD	601.138 USD	42.383	14,18 USD
31 de diciembre de 2024	2.434.389 USD	204.215	11,92 USD	1.015.174 USD	82.415	12,32 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	295.912 USD	20.905	14,15 USD	43.503.511 USD	2.727.440	15,95 USD
31 de diciembre de 2024	126.038 USD	5.260	12,30 USD	40.651.015 USD	2.963.501	13,72 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
30 de junio de 2025	4.346.895 USD	287.863	15,10 USD	3.220.433 USD	208.287	15,46 USD
31 de diciembre de 2024	3.816.540 USD	290.990	13,12 USD	2.899.519 USD	216.988	13,36 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
30 de junio de 2025	38.207.528 USD	2.274.295	16,80 USD	3.287.022 ZAR	18.086	181,75 ZAR
31 de diciembre de 2024	36.262.004 USD	2.522.394	14,38 USD	5.589.912 ZAR	35.661	156,75 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
30 de junio de 2025	8.726.124 ZAR	45.687	181,74 ZAR	26.257.931 ZAR	132.602	198,34 ZAR
31 de diciembre de 2024	1.936.947 ZAR	12.357	156,74 ZAR	23.304.215 ZAR	136.907	170,22 ZAR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

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
30 de junio de 2025	129.369 EUR	12.684	10,20 EUR	54.957.628 EUR	4.686.387	11,73 EUR
31 de diciembre de 2024	243.689 EUR	24.157	10,09 EUR	44.208.057 EUR	3.817.066	11,58 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto 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
30 de junio de 2025	10.367.582 EUR	990.860	10,46 EUR	9.693 EUR	963	10,07 EUR
31 de diciembre de 2024	10.366.894 EUR	990.860	10,46 EUR	9.614 EUR	963	9,99 EUR

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
30 de junio de 2025	9.420 EUR	926	10,17 EUR	19.010.462 EUR	1.783.400	10,66 EUR
31 de diciembre de 2024	–	–	–	15.589.128 EUR	1.484.000	10,50 EUR

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
30 de junio de 2025	556.960 EUR	54.642	10,19 EUR	14.556.457 EUR	1.158.062	12,57 EUR
31 de diciembre de 2024	9.621 EUR	962	10,00 EUR	18.465.468 EUR	1.500.497	12,31 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (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
30 de junio de 2025	10.583 EUR	930	11,38 EUR	15.102.222 EUR	1.478.332	10,22 EUR
31 de diciembre de 2024	10.475 EUR	930	11,27 EUR	3.998.535 EUR	400.000	10,00 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	13.312.070 EUR	1.050.761	12,67 EUR	8.545 EUR	855	9,99 EUR
31 de diciembre de 2024	12.880.385 EUR	1.039.764	12,39 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 Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	110.336 EUR	10.866	10,15 EUR	24.640.816 EUR	2.274.613	10,83 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	20.770.578 EUR	1.963.000	10,58 EUR

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
30 de junio de 2025	47.094.767 USD	3.431.615	13,72 USD
31 de diciembre de 2024	33.535.335 USD	2.523.212	13,29 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
European High Yield Bond

	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*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	3.653.359 CHF	314.606	11,61 CHF	26.622 EUR	2.643	10,07 EUR
31 de diciembre de 2024	3.093.996 CHF	269.835	11,47 CHF	—	—	—

	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
30 de junio de 2025	130.322.598 EUR	8.303.040	15,70 EUR	5.526.838 EUR	466.871	11,84 EUR
31 de diciembre de 2024	98.468.439 EUR	6.426.622	15,32 EUR	5.409.574 EUR	468.421	11,55 EUR

	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de reparto I5 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
30 de junio de 2025	9.299.120 EUR	894.249	10,40 EUR	2.052.840 EUR	147.064	13,96 EUR
31 de diciembre de 2024	2.807.282 EUR	270.000	10,40 EUR	1.289.531 EUR	94.079	13,71 EUR

	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación Y EUR	Clase de acumulación Y EUR	Clase de acumulación Y EUR
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	78.808.337 EUR	5.669.821	13,90 EUR	408.314.995 EUR	32.019.641	12,75 EUR
31 de diciembre de 2024	61.020.458 EUR	4.506.198	13,54 EUR	348.465.960 EUR	28.064.627	12,42 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	8.178.190 EUR	727.886	11,24 EUR	55.195 EUR	5.490	10,05 EUR
31 de diciembre de 2024	8.176.657 EUR	727.886	11,23 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	3.022.358.852 JPY	2.999.970	1.007,46 JPY	15.104.926 SEK	145.569	103,76 SEK

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 I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	1.580.035 USD	169.694	9,31 USD	6.765.778 USD	357.214	18,94 USD
31 de diciembre de 2024	1.339.512 USD	142.487	9,40 USD	6.599.952 USD	360.149	18,33 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
30 de junio de 2025	658.751 USD	40.996	16,07 USD	41.171.577 USD	2.708.931	15,20 USD
31 de diciembre de 2024	650.740 USD	41.941	15,52 USD	24.332.117 USD	1.659.737	14,66 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
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
30 de junio de 2025	25.621 EUR	2.627	9,75 EUR	22.245 EUR	1.940	11,47 EUR
31 de diciembre de 2024	25.611 EUR	2.627	9,75 EUR	22.138 EUR	1.940	11,41 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 I3 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	11.552 EUR	1.027	11,25 EUR	87.779.815 EUR	9.111.365	9,63 EUR
31 de diciembre de 2024	11.566 EUR	1.027	11,26 EUR	86.455.698 EUR	8.955.492	9,65 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	88.052 EUR	8.729	10,09 EUR	98.415 EUR	9.242	10,65 EUR
31 de diciembre de 2024	1.646.966 EUR	164.262	10,03 EUR	53.665 EUR	5.021	10,69 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 sin cobertura A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura A USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	43.332.425 EUR	3.717.417	11,66 EUR	10.875 USD	1.000	10,87 USD
31 de diciembre de 2024	60.253.837 EUR	5.209.466	11,57 EUR	9.588 USD	1.000	9,59 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European Sustainable Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	11.295 USD	1.000	11,30 USD	10.508 USD	1.000	10,51 USD
31 de diciembre de 2024	9.915 USD	1.000	9,91 USD	9.301 USD	1.000	9,30 USD

Event Driven

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 I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	25.606.416 EUR	2.265.925	11,30 EUR	24.481.404 EUR	2.358.370	10,44 EUR
31 de diciembre de 2024	507.097 EUR	46.922	10,81 EUR	—	-	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de reparto I5 EUR* 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
30 de junio de 2025	2.233.025 EUR	200.761	11,12 EUR	209.090.413 GBP	17.134.983	12,20 GBP
31 de diciembre de 2024	1.196.449 EUR	113.761	10,52 EUR	127.441.032 GBP	11.165.383	11,42 GBP

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
30 de junio de 2025	69.647.169 GBP	5.761.633	12,09 GBP	317.711 GBP	29.723	11,80 GBP
31 de diciembre de 2024	49.516.696 GBP	4.386.947	11,29 GBP	64.318 GBP	5.735	11,22 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Event Driven (cont.)

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
30 de junio de 2025	6.745.826.204 JPY	6.468.587	1.042,86 JPY	10.329 USD	1.000	10,33 USD
31 de diciembre de 2024	3.565.576.504 JPY	3.578.529	996,38 JPY	—	-	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I 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
30 de junio de 2025	8.197.230 USD	672.642	12,19 USD	48.790.720 USD	3.924.445	12,43 USD
31 de diciembre de 2024	11.408 USD	1.000	11,41 USD	37.738.901 USD	3.289.647	11,47 USD

Global Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura *	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura *	Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura *
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	29.877 EUR	2.766	10,80 EUR	28.750 EUR	2.857	10,06 EUR
31 de diciembre de 2024	7.971.257 EUR	752.766	10,59 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura *	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura *	Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura *	Clase de reparto P GBP*	Clase de reparto P GBP*	Clase de reparto P GBP*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	22.942 GBP	2.262	10,14 GBP	23.769 GBP	2.331	10,19 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	22.530 GBP	2.331	9,66 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación 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
30 de junio de 2025	30.386 USD	3.000	10,13 USD	35.743 USD	3.809	9,38 USD
31 de diciembre de 2024	–	–	–	248.323 USD	28.236	8,79 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	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
30 de junio de 2025	62.983 USD	5.405	11,65 USD	3.810.852 USD	350.863	10,86 USD
31 de diciembre de 2024	61.187 USD	5.405	11,32 USD	2.503.485 USD	247.367	10,12 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
30 de junio de 2025	1.382.726 USD	138.154	10,01 USD	91.525.056 USD	7.990.998	11,45 USD
31 de diciembre de 2024	1.202.079 USD	128.512	9,35 USD	89.427.684 USD	8.387.719	10,66 USD

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
30 de junio de 2025	158.264 EUR	14.538	10,89 EUR	29.425.908 EUR	2.335.636	12,60 EUR
31 de diciembre de 2024	74.295 EUR	6.538	11,36 EUR	22.742.464 EUR	1.735.974	13,10 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Global Equity Megatrends (cont.)

Ejercicio finalizado el	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	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	42.339.670 EUR	2.149.303	19,77 EUR	88.343 GBP	9.085	9,72 GBP
31 de diciembre de 2024	29.930.964 EUR	1.449.856	20,72 EUR	—	—	—

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I2 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
30 de junio de 2025	19.803.318 GBP	2.037.339	9,72 GBP	45.461.585 GBP	4.181.216	10,87 GBP
31 de diciembre de 2024	—	—	—	45.281.845 GBP	4.155.181	10,90 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 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
30 de junio de 2025	16.344.032 GBP	1.475.555	11,08 GBP	472.214 GBP	35.456	13,32 GBP
31 de diciembre de 2024	3.480.776 GBP	312.856	11,13 GBP	426.098 GBP	31.879	13,37 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD* Acciones en circulación	Clase de acumulación A HKD* 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
30 de junio de 2025	991.330 HKD	91.163	10,87 HKD	1.493.034 SGD	55.634	26,98 SGD
31 de diciembre de 2024	233.915 HKD	23.311	10,03 HKD	12.931.349 SGD	515.179	25,10 SGD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	21.648.170 SGD	1.108.939	20,17 SGD	235.084.202 USD	11.666.937	20,15 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	161.400.127 USD	8.722.829	18,56 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 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
30 de junio de 2025	3.438.317 USD	183.204	18,77 USD	126.972.537 USD	5.898.243	21,53 USD
31 de diciembre de 2024	3.447.110 USD	198.448	17,37 USD	103.695.583 USD	5.256.317	19,75 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
30 de junio de 2025	3.858.406 USD	307.661	12,54 USD	85.865.705 USD	4.539.704	18,91 USD
31 de diciembre de 2024	4.484.515 USD	390.324	11,49 USD	66.241.347 USD	3.793.338	17,49 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación S USD*	Clase de acumulación S USD*	Clase de acumulación S 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
30 de junio de 2025	3.148.987 USD	309.568	10,17 USD	193.287 USD	18.052	10,71 USD
31 de diciembre de 2024	—	—	—	177.658 USD	18.052	9,84 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	49.989.469 USD	3.374.824	14,81 USD
31 de diciembre de 2024	52.598.967 USD	3.886.453	13,53 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
30 de junio de 2025	14.278.150 CAD	1.215.099	11,75 CAD	3.046.908 EUR	258.442	11,79 EUR
31 de diciembre de 2024	13.726.156 CAD	1.215.099	11,30 CAD	3.104.397 EUR	273.159	11,36 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 I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.605.593 EUR	241.338	10,88 EUR	155.583.039 GBP	11.633.666	13,37 GBP
31 de diciembre de 2024	1.653.669 EUR	156.606	10,56 EUR	157.284.765 GBP	12.332.913	12,75 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 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD* Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	24.046 GBP	2.331	10,31 GBP	9.984.827 USD	988.726	10,10 USD
31 de diciembre de 2024	23.623 GBP	2.331	10,13 GBP	4.395.475 USD	436.422	10,07 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Flexible Credit Income (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
30 de junio de 2025	34.158.080 USD	2.789.108	12,25 USD	250.875.027 USD	18.644.081	13,46 USD
31 de diciembre de 2024	27.516.599 USD	2.345.034	11,74 USD	179.905.195 USD	13.993.136	12,86 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 acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	1.086.737 USD	102.514	10,60 USD	15.954.525 USD	1.353.694	11,79 USD
31 de diciembre de 2024	808.154 USD	77.506	10,43 USD	13.766.147 USD	1.213.986	11,34 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
30 de junio de 2025	210.310 USD	20.000	10,52 USD	6.584.176 USD	474.706	13,87 USD
31 de diciembre de 2024	201.235 USD	20.000	10,06 USD	6.712.539 USD	508.040	13,21 USD

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
30 de junio de 2025	42.061 AUD	4.223	9,96 AUD	11.194.730 AUD	1.003.418	11,16 AUD
31 de diciembre de 2024	41.528 AUD	4.223	9,83 AUD	4.738.939 AUD	442.546	10,71 AUD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Global High Yield Engagement (cont.)

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
30 de junio de 2025	62.493.821 CHF	5.772.729	10,81 CHF	3.644.885 CHF	397.732	9,16 CHF
31 de diciembre de 2024	75.860.265 CHF	7.183.141	10,56 CHF	4.506.911 CHF	488.562	9,22 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
30 de junio de 2025	30.971 CHF	2.931	10,57 CHF	49.590.416 EUR	4.352.026	11,39 EUR
31 de diciembre de 2024	30.367 CHF	2.931	10,36 CHF	58.258.041 EUR	5.293.595	11,01 EUR

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
30 de junio de 2025	1.040.745 EUR	107.721	9,66 EUR	87.310 EUR	7.846	11,13 EUR
31 de diciembre de 2024	1.035.964 EUR	107.721	9,62 EUR	84.671 EUR	7.846	10,79 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
30 de junio de 2025	574.239 EUR	44.582	12,88 EUR	16.625.904 GBP	1.384.563	12,00 GBP
31 de diciembre de 2024	32.614.115 EUR	2.623.911	12,43 EUR	18.008.322 GBP	1.567.204	11,49 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

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
30 de junio de 2025	28.129 GBP	2.398	11,73 GBP	1.711.963 USD	123.279	13,89 USD
31 de diciembre de 2024	27.037 GBP	2.398	11,27 GBP	1.648.365 USD	123.392	13,36 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 I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	16.900 USD	1.141	14,81 USD	371.614.975 USD	30.498.007	12,18 USD
31 de diciembre de 2024	13.849 USD	975	14,20 USD	391.328.463 USD	33.523.194	11,67 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
30 de junio de 2025	1.280.485 USD	159.748	8,02 USD	23.660 USD	2.013	11,75 USD
31 de diciembre de 2024	1.267.599 USD	158.743	7,99 USD	22.748 USD	2.013	11,30 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
30 de junio de 2025	10.235.464 USD	655.227	15,62 USD
31 de diciembre de 2024	9.787.846 USD	655.227	14,94 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	30.286 EUR	2.730	11,09 EUR	12.705.422 EUR	1.154.909	10,14 EUR
31 de diciembre de 2024	29.495 EUR	2.730	10,80 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 reparto X GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto X GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto X GBP* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	24.042 GBP	2.330	10,32 GBP	71.726.022 GBP	7.145.231	10,04 GBP
31 de diciembre de 2024	23.686 GBP	2.330	10,17 GBP	73.880.615 GBP	7.470.894	9,89 GBP

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
30 de junio de 2025	11.259.540 USD	1.122.483	10,03 USD	53.285.679 USD	5.270.217	10,11 USD
31 de diciembre de 2024	11.206.199 USD	1.158.371	9,67 USD	43.817.889 USD	4.499.453	9,74 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
30 de junio de 2025	33.474.368 USD	3.300.000	10,14 USD
31 de diciembre de 2024	32.240.566 USD	3.300.535	9,77 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

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
30 de junio de 2025	15.285 EUR	1.530	9,99 EUR	23.865 GBP	2.295	10,40 GBP
31 de diciembre de 2024	14.938 EUR	1.530	9,76 EUR	23.103 GBP	2.295	10,07 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
30 de junio de 2025	17.745 USD	1.554	11,42 USD	9.181.506 USD	748.212	12,27 USD
31 de diciembre de 2024	17.222 USD	1.554	11,09 USD	8.603.292 USD	723.432	11,89 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 acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	12.398.488 USD	1.251.368	9,91 USD	4.639.768 USD	399.230	11,62 USD
31 de diciembre de 2024	12.216.806 USD	1.251.368	9,76 USD	5.589.530 USD	496.409	11,26 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
30 de junio de 2025	19.257.769 USD	1.891.680	10,18 USD	11.861.217 USD	1.041.284	11,39 USD
31 de diciembre de 2024	18.930.963 USD	1.891.680	10,01 USD	22.476.075 USD	2.039.449	11,02 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Real Estate Securities**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	782.324 EUR	–	9,49 EUR	19.652 EUR	–	12,28 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación CI USD*	Clase de acumulación CI USD*	Clase de acumulación CI USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	2.365.095 USD	–	10,10 USD	97.097 USD	–	8,83 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I 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
30 de junio de 2025	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2024	10.716.894 USD	–	13,09 USD	352.693 USD	–	9,05 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
30 de junio de 2025	–	–	–
31 de diciembre de 2024	62.701 USD	–	13,57 USD

** La Cartera se liquidó el 31 de diciembre de 2024.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Sustainable Equity

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 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
30 de junio de 2025	47.737.572 EUR	3.590.560	13,30 EUR	140.141 EUR	11.496	12,19 EUR
31 de diciembre de 2024	86.901.524 EUR	6.235.689	13,94 EUR	115.115 EUR	8.921	12,90 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	1.485.510 EUR	114.884	12,93 EUR	3.785.220 GBP	303.796	12,42 GBP
31 de diciembre de 2024	1.629.597 EUR	120.429	13,53 EUR	3.463.932 GBP	275.316	12,59 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I5 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
30 de junio de 2025	5.268.652 GBP	418.669	12,58 GBP	30.915 USD	3.026	10,22 USD
31 de diciembre de 2024	5.211.893 GBP	409.642	12,73 GBP	31.704 USD	3.337	9,50 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
30 de junio de 2025	379.590 USD	29.864	12,71 USD	14.380 USD	1.131	12,71 USD
31 de diciembre de 2024	637.624 USD	54.192	11,77 USD	13.313 USD	1.131	11,77 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Global Sustainable Equity (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 acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	32.015 USD	2.722	11,76 USD	22.515.008 USD	1.854.663	12,14 USD
31 de diciembre de 2024	29.892 USD	2.722	10,98 USD	37.043.410 USD	3.305.190	11,21 USD

Global Value

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 I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	434.170 EUR	23.772	18,26 EUR	13.857.275 GBP	1.098.389	12,62 GBP
31 de diciembre de 2024	401.846 EUR	23.899	16,81 EUR	14.256.815 GBP	1.138.442	12,48 GBP

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	211.315 GBP	17.455	12,11 GBP	1.684.972 USD	75.914	22,20 USD
31 de diciembre de 2024	329.367 GBP	27.476	11,99 GBP	2.220.288 USD	110.429	20,13 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 I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	8.306.436 USD	350.580	23,69 USD	10.629 USD	794	13,38 USD
31 de diciembre de 2024	9.972.467 USD	466.764	21,44 USD	—	—	—

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	14.958.006 USD	574.727	26,03 USD
31 de diciembre de 2024	15.795.662 USD	672.143	23,50 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
30 de junio de 2025	12.666.569 AUD	2.003.633	6,32 AUD	1.602.735 AUD	96.861	16,55 AUD
31 de diciembre de 2024	15.035.483 AUD	2.375.160	6,33 AUD	1.541.896 AUD	96.861	15,92 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
30 de junio de 2025	9.611.887 AUD	2.038.605	4,62 AUD	796.956 AUD	79.256	10,06 AUD
31 de diciembre de 2024	10.796.752 AUD	2.295.858	4,70 AUD	968.222 AUD	99.288	9,75 AUD

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	3.925.163 AUD	841.705	4,66 AUD	1.541.317 AUD	135.324	11,34 AUD
31 de diciembre de 2024	3.521.651 AUD	741.710	4,75 AUD	493.366 AUD	44.879	10,99 AUD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

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 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
30 de junio de 2025	9.077.629 AUD	945.075	9,61 AUD	60.526.739 AUD	11.029.452	5,49 AUD
31 de diciembre de 2024	8.739.805 AUD	919.397	9,51 AUD	62.949.157 AUD	11.349.755	5,55 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) T AUD Acciones en circulación	Clase de reparto (semanal) T 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
30 de junio de 2025	629.844 AUD	119.101	5,29 AUD	1.569.196 AUD	112.107	14,00 AUD
31 de diciembre de 2024	608.346 AUD	113.741	5,35 AUD	1.505.592 AUD	111.480	13,51 AUD

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	6.459.343 CAD	987.067	6,54 CAD	94.909 CAD	12.644	10,16 CAD
31 de diciembre de 2024	6.513.070 CAD	988.564	6,59 CAD	—	—	—

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	2.462.822 CHF	192.431	12,80 CHF	1.345.810 CHF	97.172	13,85 CHF
31 de diciembre de 2024	2.600.856 CHF	207.440	12,54 CHF	350.361 CHF	25.908	13,52 CHF

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

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 (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
30 de junio de 2025	2.294.847 CHF	193.005	11,89 CHF	9.694.418 CNY	138.897	69,80 CNY
31 de diciembre de 2024	2.242.091 CHF	193.156	11,61 CHF	10.776.662 CNY	153.254	70,32 CNY

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	200.857 CNY	2.682	74,86 CNY	6.187.351 EUR	1.062.610	5,82 EUR
31 de diciembre de 2024	201.759 CNY	2.682	75,20 CNY	6.100.807 EUR	1.039.121	5,87 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 reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Acciones en circulación	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	4.314.458 EUR	198.568	21,73 EUR	1.842.791 EUR	255.105	7,22 EUR
31 de diciembre de 2024	4.599.292 EUR	218.496	21,05 EUR	2.258.790 EUR	314.003	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 reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Acciones en circulación	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	13.915.414 EUR	712.577	19,52 EUR	4.342.772 EUR	624.020	6,95 EUR
31 de diciembre de 2024	19.249.224 EUR	1.020.664	18,86 EUR	4.475.169 EUR	646.643	6,92 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
High Yield 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
30 de junio de 2025	83.379.574 EUR	6.070.364	13,74 EUR	50.491.047 EUR	7.364.810	6,86 EUR
31 de diciembre de 2024	76.936.476 EUR	5.777.064	13,26 EUR	52.630.139 EUR	7.709.011	6,83 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 Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	26.498 EUR	2.200	12,04 EUR	223.318 EUR	16.906	13,21 EUR
31 de diciembre de 2024	25.747 EUR	2.200	11,70 EUR	209.975 EUR	16.506	12,72 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	1.498.513 GBP	240.606	6,23 GBP	1.317.433 GBP	83.186	15,84 GBP
31 de diciembre de 2024	1.783.593 GBP	286.590	6,22 GBP	1.272.022 GBP	83.654	15,21 GBP

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 I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	716.642 GBP	88.034	8,14 GBP	7.026.157 GBP	361.156	19,45 GBP
31 de diciembre de 2024	969.092 GBP	120.656	8,03 GBP	6.696.598 GBP	359.580	18,62 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto 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
30 de junio de 2025	837.950 GBP	95.212	8,80 GBP	1.866.259 GBP	119.669	15,60 GBP
31 de diciembre de 2024	862.158 GBP	99.284	8,68 GBP	1.593.772 GBP	106.809	14,92 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación Z GBP
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	142.534.235 GBP	18.283.328	7,79 GBP	41.562 GBP	2.729	15,23 GBP
31 de diciembre de 2024	138.452.960 GBP	18.004.472	7,69 GBP	39.667 GBP	2.729	14,53 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	29.704.126 HKD	4.582.402	6,48 HKD	1.442.981 JPY	1.458	989,75 JPY
31 de diciembre de 2024	28.738.006 HKD	4.427.727	6,49 HKD	1.569.178 JPY	1.458	1.076,31 JPY

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
30 de junio de 2025	977.070.150 SEK	6.620.739	147,72 SEK	22.636.895 SGD	1.701.709	13,30 SGD
31 de diciembre de 2024	281.787.894 SEK	1.966.029	143,33 SEK	22.096.680 SGD	1.649.945	13,39 SGD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	1.896.872 SGD	59.957	31,64 SGD	73.175.428 USD	10.411.906	7,03 USD
31 de diciembre de 2024	3.117.895 SGD	101.858	30,61 SGD	78.012.461 USD	11.104.384	7,03 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) A USD	Clase de reparto (semanal) A USD	Clase de reparto (semanal) 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
30 de junio de 2025	3.198.236 USD	474.551	6,74 USD	120.879.958 USD	5.982.699	20,20 USD
31 de diciembre de 2024	3.523.203 USD	522.997	6,74 USD	133.950.981 USD	6.902.523	19,41 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de reparto (mensual) B USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	15.692.869 USD	1.770.952	8,86 USD	88.475.730 USD	17.116.062	5,17 USD
31 de diciembre de 2024	17.489.594 USD	1.999.820	8,75 USD	93.647.866 USD	17.836.248	5,26 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD	Clase de acumulación C USD	Clase de acumulación C USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	6.104.852 USD	471.902	12,94 USD	995.352 USD	67.613	14,72 USD
31 de diciembre de 2024	10.793.439 USD	861.827	12,52 USD	958.820 USD	67.613	14,18 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto C1 USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	1.819.402 USD	152.992	11,89 USD	535.006 USD	59.716	8,96 USD
31 de diciembre de 2024	1.910.842 USD	166.469	11,48 USD	575.932 USD	65.137	8,84 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de reparto (mensual) E 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
30 de junio de 2025	19.856.550 USD	3.783.916	5,25 USD	3.511.852 USD	301.004	11,67 USD
31 de diciembre de 2024	19.126.124 USD	3.649.121	5,33 USD	2.778.133 USD	245.966	11,29 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I 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
30 de junio de 2025	30.457.407 USD	4.110.802	7,41 USD	146.223.112 USD	4.706.573	31,07 USD
31 de diciembre de 2024	30.150.109 USD	4.081.792	7,39 USD	149.382.233 USD	5.021.351	29,75 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	111.104.355 USD	10.846.478	10,24 USD	54.383.448 USD	6.516.202	8,35 USD
31 de diciembre de 2024	38.779.354 USD	3.834.819	10,11 USD	55.545.279 USD	6.681.036	8,31 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD
	Valor liquidativo		Valor liquidativo de la Acción				
30 de junio de 2025	204.913.220 USD		12.028.730	17,04 USD		201.048.448 USD	23.505.304
31 de diciembre de 2024	214.438.717 USD		13.239.984	16,30 USD		193.533.736 USD	22.927.815

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo		Valor liquidativo de la Acción				
30 de junio de 2025	42.460.521 USD		4.387.987	9,68 USD		957.724 USD	64.791
31 de diciembre de 2024	103.065.493 USD		10.780.664	9,56 USD		509.673 USD	35.973

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD	Acciones en circulación	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD
	Valor liquidativo		Valor liquidativo de la Acción				
30 de junio de 2025	304.052 USD		37.941	8,01 USD		1.289.789 USD	96.017
31 de diciembre de 2024	235.015 USD		29.431	7,99 USD		756.512 USD	58.828

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD	Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Acciones en circulación	Clase de reparto (semanal) T USD	Clase de reparto (semanal) T USD
	Valor liquidativo		Valor liquidativo de la Acción				
30 de junio de 2025	135.430.674 USD		23.001.098	5,89 USD		1.222.133 USD	206.843
31 de diciembre de 2024	130.568.412 USD		21.980.168	5,94 USD		1.265.130 USD	212.008

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

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 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
30 de junio de 2025	8.889.097 USD	606.432	14,66 USD	745.968 USD	107.874	6,92 USD
31 de diciembre de 2024	7.915.261 USD	560.525	14,12 USD	744.567 USD	107.874	6,90 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
30 de junio de 2025	8.168.780 USD	495.420	16,49 USD	18.549.899 USD	1.150.068	16,13 USD
31 de diciembre de 2024	7.833.933 USD	495.420	15,81 USD	19.213.744 USD	1.247.717	15,40 USD

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 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
30 de junio de 2025	204.972.297 ZAR	4.042.059	50,85 ZAR	129.873.189 ZAR	2.578.785	50,31 ZAR
31 de diciembre de 2024	240.816.592 ZAR	4.648.398	51,81 ZAR	86.543.337 ZAR	1.708.739	51,23 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
30 de junio de 2025	21.489.654 ZAR	115.465	189,96 ZAR	1.354.335.333 ZAR	23.349.136	58,00 ZAR
31 de diciembre de 2024	11.365.385 ZAR	62.727	181,19 ZAR	1.401.363.006 ZAR	23.908.847	58,61 ZAR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
High Yield Bond (cont.)

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
30 de junio de 2025	18.868.037 ZAR	104.945	179,82 ZAR
31 de diciembre de 2024	21.090.534 ZAR	123.570	170,68 ZAR

InnovAsia

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 acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	316.231 CHF	37.434	8,45 CHF	21.611 EUR	2.539	8,51 EUR
31 de diciembre de 2024	478.769 CHF	55.692	8,60 CHF	21.970 EUR	2.539	8,65 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	307.583 EUR	34.495	8,92 EUR	24.829 EUR	2.584	9,61 EUR
31 de diciembre de 2024	419.613 EUR	46.558	9,01 EUR	28.376 EUR	2.584	10,98 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 A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	44.741 EUR	5.210	8,59 EUR	35.730 SGD	2.031	17,60 SGD
31 de diciembre de 2024	4.325.329 EUR	496.007	8,72 EUR	36.296 SGD	2.031	17,87 SGD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

InnovAsia (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación X SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación X SGD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	200.041 SGD	10.843	18,45 SGD	326.628 SGD	18.385	17,77 SGD
31 de diciembre de 2024	736.947 SGD	39.561	18,63 SGD	331.388 SGD	18.385	18,03 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 I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	37.160 USD	3.989	9,32 USD	41.163 USD	4.272	9,63 USD
31 de diciembre de 2024	3.430.475 USD	366.796	9,35 USD	41.157 USD	4.272	9,63 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 M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.732.750 USD	279.639	9,77 USD	33.514 USD	3.835	8,74 USD
31 de diciembre de 2024	3.085.758 USD	316.361	9,75 USD	33.786 USD	3.835	8,81 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
30 de junio de 2025	935.732 USD	99.341	9,42 USD
31 de diciembre de 2024	1.257.008 USD	131.586	9,45 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Japan Equity Engagement

	Clase de reparto I5 EUR	Clase de reparto I5 EUR	Clase de reparto I5 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
30 de junio de 2025	42.116 EUR	2.662	15,82 EUR	36.722.714 GBP	2.897.766	12,67 GBP
31 de diciembre de 2024	37.621 EUR	2.662	14,13 EUR	21.570.601 GBP	1.896.452	11,37 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 JPY*	Clase de acumulación A JPY*	Clase de acumulación A JPY*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	13.605.065 GBP	1.387.686	9,80 GBP	5.602.950 JPY	4.678	1.197,63 JPY
31 de diciembre de 2024	10.915.427 GBP	1.238.264	8,81 GBP	5.028.725 JPY	4.678	1.074,89 JPY

	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	1.594.014.582 JPY	711.330	2.240,89 JPY	29.835.782 JPY	13.623	2.190,09 JPY
31 de diciembre de 2024	967.449.951 JPY	483.064	2.002,74 JPY	26.863.993 JPY	13.623	1.971,95 JPY

	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación Z JPY	Clase de acumulación Z JPY	Clase de acumulación Z JPY
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	10.737.759.956 JPY	732.895	14.651,16 JPY	250.430.195 JPY	171.994	1.456,04 JPY
31 de diciembre de 2024	8.261.354.452 JPY	632.255	13.066,49 JPY	222.871.146 JPY	171.994	1.295,81 JPY

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

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
30 de junio de 2025	37.624 USD	3.000	12,54 USD	39.058 USD	3.000	13,02 USD
31 de diciembre de 2024	33.075 USD	3.000	11,03 USD	34.191 USD	3.000	11,40 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD*	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD*	Clase de acumulación sin cobertura I5 USD*	Clase de acumulación sin cobertura X USD*	Clase de acumulación sin cobertura X USD*	Clase de acumulación sin cobertura X USD*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	22.021.899 USD	1.856.294	11,86 USD	52.730.307 USD	4.551.996	11,58 USD
31 de diciembre de 2024	9.897.435 USD	1.018.135	9,72 USD	43.179.558 USD	4.551.996	9,49 USD

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 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
30 de junio de 2025	25.460.992 AUD	1.568.242	16,20 AUD	2.357.803 AUD	167.489	13,27 AUD
31 de diciembre de 2024	24.588.263 AUD	1.737.586	14,15 AUD	1.464.287 AUD	125.684	11,65 AUD

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
30 de junio de 2025	80.656 AUD	4.665	17,29 AUD	189.002 CHF	12.185	15,51 CHF
31 de diciembre de 2024	70.127 AUD	4.665	15,03 AUD	35.887 CHF	2.627	13,66 CHF

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Connectivity (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 acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	41.419 CHF	2.627	15,77 CHF	45.140 CHF	2.675	16,88 CHF
31 de diciembre de 2024	36.321 CHF	2.627	13,83 CHF	39.550 CHF	2.675	14,79 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CNY Valor liquidativo	Clase de acumulación A CNY Acciones en circulación	Clase de acumulación A CNY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CNY Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CNY Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 CNY Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.153.902 CNY	18.735	114,97 CNY	377.436 CNY	2.181	173,06 CNY
31 de diciembre de 2024	2.957.000 CNY	29.597	99,91 CNY	326.333 CNY	2.181	149,63 CNY

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
30 de junio de 2025	42.998.645 EUR	2.543.593	16,92 EUR	63.682.576 EUR	3.487.507	18,24 EUR
31 de diciembre de 2024	43.096.570 EUR	2.928.032	14,74 EUR	86.668.190 EUR	4.876.872	17,79 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
30 de junio de 2025	52.393.010 EUR	3.265.754	16,04 EUR	46.361.584 EUR	2.570.576	17,98 EUR
31 de diciembre de 2024	51.120.479 EUR	3.673.918	13,91 EUR	48.333.322 EUR	2.767.790	17,46 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Connectivity (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 acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	48.409 EUR	2.791	17,34 EUR	550.535 EUR	37.635	14,63 EUR
31 de diciembre de 2024	41.946 EUR	2.791	15,03 EUR	24.874 EUR	1.965	12,66 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	55.399.590 EUR	3.167.793	17,49 EUR	8.254.827 GBP	462.764	17,78 GBP
31 de diciembre de 2024	57.764.844 EUR	3.373.727	17,13 EUR	8.652.932 GBP	565.506	15,37 GBP

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	384.045 GBP	25.566	15,05 GBP	42.590 GBP	2.400	17,75 GBP
31 de diciembre de 2024	394.453 GBP	27.962	14,11 GBP	36.628 GBP	2.400	15,26 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A HKD Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD Acciones en circulación	Clase de acumulación A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 HKD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 HKD Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 HKD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	89.048.980 HKD	4.809.473	18,51 HKD	783.654 HKD	44.106	17,77 HKD
31 de diciembre de 2024	104.305.762 HKD	6.550.458	15,95 HKD	672.177 HKD	44.106	15,24 HKD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Next Generation Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación I2 SGD	Clase de acumulación I2 SGD	Clase de acumulación I2 SGD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	34.497.512 SGD	974.079	35,40 SGD	533.309 SGD	15.367	34,71 SGD
31 de diciembre de 2024	37.025.070 SGD	1.203.643	30,80 SGD	61.279 SGD	2.039	30,05 SGD

	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	359.499.788 USD	18.361.089	19,58 USD	15.085.535 USD	827.610	18,23 USD
31 de diciembre de 2024	380.713.098 USD	22.633.071	16,85 USD	12.360.332 USD	772.286	15,77 USD

	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
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	104.950.712 USD	4.886.904	21,48 USD	18.034.736 USD	840.069	21,47 USD
31 de diciembre de 2024	105.879.265 USD	5.752.979	18,40 USD	18.074.687 USD	982.441	18,40 USD

	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
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	6.991.531 USD	507.282	13,78 USD	149.275.967 USD	10.166.680	14,68 USD
31 de diciembre de 2024	1.420.488 USD	120.362	11,80 USD	137.252.997 USD	10.912.934	12,57 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Connectivity (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
30 de junio de 2025	24.445.467 USD	1.215.334	20,11 USD	15.970.811 USD	943.755	16,92 USD
31 de diciembre de 2024	20.739.855 USD	1.205.731	17,20 USD	16.421.866 USD	1.119.750	14,62 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
30 de junio de 2025	99.508 USD	7.117	13,98 USD	34.006.052 ZAR	154.166	201,48 ZAR
31 de diciembre de 2024	384.575 USD	32.201	11,94 USD	27.899.681 ZAR	162.892	171,86 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
30 de junio de 2025	44.606.494 ZAR	224.107	199,17 ZAR
31 de diciembre de 2024	30.711.281 ZAR	180.377	170,82 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
30 de junio de 2025	153.750 EUR	9.667	15,57 EUR	44.512 EUR	3.960	11,24 EUR
31 de diciembre de 2024	109.883 EUR	7.892	13,92 EUR	39.629 EUR	3.960	10,01 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Next Generation Mobility (cont.)

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
30 de junio de 2025	26.808.014 EUR	1.515.032	17,69 EUR	23.477.436 EUR	1.181.355	19,88 EUR
31 de diciembre de 2024	32.082.498 EUR	1.819.682	17,63 EUR	25.808.131 EUR	1.292.715	19,97 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 acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	18.310.563 USD	984.965	18,59 USD	733.330 USD	37.432	19,59 USD
31 de diciembre de 2024	25.301.573 USD	1.542.110	16,41 USD	650.441 USD	37.432	17,38 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
30 de junio de 2025	14.285.204 USD	744.079	19,20 USD	1.696.792 USD	88.445	19,18 USD
31 de diciembre de 2024	16.314.690 USD	966.904	16,87 USD	3.206.359 USD	190.141	16,86 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
30 de junio de 2025	3.672.474 USD	185.234	19,83 USD	6.472.498 USD	293.639	22,04 USD
31 de diciembre de 2024	3.650.214 USD	207.780	17,57 USD	13.562.036 USD	697.590	19,44 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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 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
30 de junio de 2025	214.776 EUR	20.306	13,00 EUR	46.737.755 EUR	2.492.197	18,82 EUR
31 de diciembre de 2024	10.078 EUR	921	10,94 EUR	25.264.748 EUR	1.608.603	15,77 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
30 de junio de 2025	60.841.652 EUR	3.453.290	17,73 EUR	96.700 USD	6.884	14,05 USD
31 de diciembre de 2024	23.625.549 EUR	1.581.047	14,99 EUR	10.431 USD	1.000	10,43 USD

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
30 de junio de 2025	5.795.359 USD	278.786	20,79 USD
31 de diciembre de 2024	8.022.485 USD	521.653	15,38 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
30 de junio de 2025	997.750 AUD	126.997	7,86 AUD	416.444 CAD	50.877	8,19 CAD
31 de diciembre de 2024	1.844.381 AUD	235.543	7,83 AUD	417.353 CAD	50.877	8,20 CAD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	3.934.816 CHF	388.333	10,13 CHF	407.611 CHF	59.731	6,82 CHF
31 de diciembre de 2024	3.683.491 CHF	371.504	9,92 CHF	491.649 CHF	71.981	6,83 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 I CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF Acciones en circulación	Clase de reparto I CHF Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	7.488.701 CHF	699.129	10,71 CHF	22.190 CHF	3.237	6,85 CHF
31 de diciembre de 2024	5.351.236 CHF	511.783	10,46 CHF	21.944 CHF	3.200	6,86 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
30 de junio de 2025	4.472.029 CHF	408.073	10,96 CHF	60.912 CHF	8.106	7,51 CHF
31 de diciembre de 2024	5.150.426 CHF	481.716	10,69 CHF	60.962 CHF	8.106	7,52 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
30 de junio de 2025	535.810 CHF	47.800	11,21 CHF	41.682.068 CHF	4.023.554	10,36 CHF
31 de diciembre de 2024	592.261 CHF	54.200	10,93 CHF	38.060.962 CHF	3.764.334	10,11 CHF

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	117.913.928 EUR	10.650.268	11,07 EUR	12.506.866 EUR	1.675.039	7,47 EUR
31 de diciembre de 2024	101.462.687 EUR	9.465.775	10,72 EUR	12.836.792 EUR	1.736.455	7,39 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
30 de junio de 2025	841.861.430 EUR	72.021.016	11,71 EUR	124.406.695 EUR	16.647.798	7,47 EUR
31 de diciembre de 2024	796.333.586 EUR	70.405.304	11,31 EUR	143.152.342 EUR	19.347.559	7,40 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
30 de junio de 2025	125.047.122 EUR	10.567.752	11,83 EUR	46.500.435 EUR	5.749.287	8,09 EUR
31 de diciembre de 2024	245.004.089 EUR	21.445.396	11,42 EUR	46.048.583 EUR	5.750.162	8,01 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
30 de junio de 2025	157.357.318 EUR	15.431.780	10,20 EUR	8.449.615 EUR	686.080	12,32 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	6.546.674 EUR	550.919	11,88 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Short Duration Emerging Market Debt (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 M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Acciones en circulación	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	5.179.731 EUR	491.466	10,65 EUR	4.745.315 EUR	689.723	6,90 EUR
31 de diciembre de 2024	4.127.601 EUR	399.147	10,34 EUR	3.996.251 EUR	579.938	6,89 EUR

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 acumulación U EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación U EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	36.002.922 EUR	3.230.934	11,23 EUR	884.401 EUR	79.898	11,07 EUR
31 de diciembre de 2024	25.176.093 EUR	2.319.953	10,85 EUR	2.089.583 EUR	195.267	10,70 EUR

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 acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.410.901 GBP	200.037	12,05 GBP	1.310.184 GBP	104.281	12,56 GBP
31 de diciembre de 2024	1.648.145 GBP	142.537	11,56 GBP	1.336.124 GBP	111.122	12,02 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 acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	1.355.178 GBP	148.021	9,16 GBP	501.052 GBP	39.823	12,58 GBP
31 de diciembre de 2024	1.079.907 GBP	120.205	8,98 GBP	479.273 GBP	39.823	12,04 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (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 reparto I5 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	6.965.725 GBP	774.907	8,99 GBP	162.279.096 GBP	19.207.685	8,45 GBP
31 de diciembre de 2024	8.150.421 GBP	924.232	8,82 GBP	138.965.365 GBP	16.765.544	8,29 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 I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	4.777.366 GBP	405.175	11,80 GBP	74.699.486.779 JPY	67.860.299	1.100,78 JPY
31 de diciembre de 2024	3.800.244 GBP	336.657	11,29 GBP	73.997.937.525 JPY	68.796.021	1.075,61 JPY

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	5.118.558.057 JPY	7.326.099	698,67 JPY	9.088.668 SEK	84.292	107,83 SEK
31 de diciembre de 2024	5.218.755.105 JPY	7.455.220	700,01 JPY	8.491.474 SEK	81.219	104,55 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 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
30 de junio de 2025	83.307.322 SGD	5.286.230	15,79 SGD	33.294.981 USD	3.985.295	8,35 USD
31 de diciembre de 2024	71.092.425 SGD	4.495.250	15,83 SGD	33.990.925 USD	4.089.493	8,31 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Short Duration Emerging Market Debt (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
30 de junio de 2025	451.947.800 USD	32.955.364	13,71 USD	66.361.374 USD	7.361.220	9,01 USD
31 de diciembre de 2024	399.826.172 USD	30.373.580	13,16 USD	69.245.219 USD	7.834.752	8,85 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 C1 USD Valor liquidativo	Clase de reparto C1 USD Acciones en circulación	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	16.239.566 USD	1.410.498	11,51 USD	2.679.000 USD	281.362	9,52 USD
31 de diciembre de 2024	17.937.235 USD	1.615.023	11,11 USD	2.674.554 USD	286.217	9,34 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
30 de junio de 2025	495.146.826 USD	34.164.103	14,49 USD	68.791.125 USD	7.179.604	9,58 USD
31 de diciembre de 2024	740.813.044 USD	53.374.488	13,88 USD	59.712.431 USD	6.349.830	9,40 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
30 de junio de 2025	306.258.858 USD	21.467.397	14,27 USD	17.067.096 USD	1.783.115	9,57 USD
31 de diciembre de 2024	30.647.372 USD	2.244.151	13,66 USD	15.606.357 USD	1.661.423	9,39 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (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 reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	5.329.411 USD	359.544	14,82 USD	15.110.368 USD	1.648.254	9,17 USD
31 de diciembre de 2024	5.318.579 USD	375.199	14,18 USD	12.103.996 USD	1.345.350	9,00 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
30 de junio de 2025	52.136.684 USD	4.383.871	11,89 USD	6.386.341 USD	764.736	8,35 USD
31 de diciembre de 2024	46.387.154 USD	4.051.335	11,45 USD	6.734.452 USD	814.850	8,26 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 acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	72.861.931 USD	5.185.298	14,05 USD	22.054.387 USD	1.454.493	15,16 USD
31 de diciembre de 2024	61.454.396 USD	4.568.686	13,45 USD	25.001.306 USD	1.726.203	14,48 USD

Short Duration Euro Bond

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 acumulación U CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación U CHF Acciones en circulación	Clase de acumulación U CHF Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	569.690 CHF	5.270	108,10 CHF	5.359.533 CHF	49.310	107,18 CHF
31 de diciembre de 2024	790.589 CHF	7.400	106,84 CHF	4.804.297 CHF	45.401	105,98 CHF

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	233.722.444 EUR	2.128.041	109,83 EUR	1.859.025.716 EUR	15.975.923	116,36 EUR
31 de diciembre de 2024	136.545.355 EUR	1.279.763	107,40 EUR	1.294.842.582 EUR	11.401.475	113,68 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
30 de junio de 2025	13.096.097 EUR	123.959	105,65 EUR	108.866.267 EUR	945.983	115,08 EUR
31 de diciembre de 2024	8.220.459 EUR	78.549	104,65 EUR	90.478.802 EUR	804.923	112,41 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	227.187.657 EUR	1.940.660	117,07 EUR	151.567.024 EUR	1.401.488	108,15 EUR
31 de diciembre de 2024	212.357.837 EUR	1.857.132	114,31 EUR	91.477.780 EUR	866.760	105,86 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	63.032.140 EUR	552.499	114,09 EUR	1.879.903 EUR	15.924	118,05 EUR
31 de diciembre de 2024	34.090.465 EUR	307.937	111,51 EUR	1.876.946 EUR	16.290	115,22 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

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
30 de junio de 2025	2.296.160 USD	19.425	118,21 USD	65.510 USD	495	132,42 USD
31 de diciembre de 2024	1.935.616 USD	16.900	114,53 USD	63.414 USD	495	128,18 USD

Short Duration High Yield Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A 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
30 de junio de 2025	3.414.829 AUD	491.688	6,95 AUD	235.849 CHF	20.210	11,67 CHF
31 de diciembre de 2024	2.400.393 AUD	346.188	6,93 AUD	449.472 CHF	39.210	11,46 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) A CNY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	250.331 CHF	19.499	12,84 CHF	1.926.599 CNY	24.066	80,05 CNY
31 de diciembre de 2024	245.102 CHF	19.499	12,57 CHF	1.926.981 CNY	23.967	80,40 CNY

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
30 de junio de 2025	12.173.732 EUR	947.789	12,96 EUR	1.463.685 EUR	213.427	6,86 EUR
31 de diciembre de 2024	12.035.996 EUR	956.343	12,58 EUR	2.104.531 EUR	308.247	6,83 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (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
30 de junio de 2025	17.801.862 EUR	1.268.376	14,03 EUR	41.659.147 EUR	3.197.554	13,03 EUR
31 de diciembre de 2024	17.597.493 EUR	1.296.087	13,58 EUR	25.317.542 EUR	2.008.642	12,60 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
30 de junio de 2025	1.443.739 EUR	127.128	11,32 EUR	578.636 EUR	87.608	6,60 EUR
31 de diciembre de 2024	1.191.141 EUR	108.024	11,03 EUR	560.835 EUR	84.470	6,64 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 reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	604.912 GBP	37.639	15,98 GBP	28.126.741 GBP	3.535.370	7,96 GBP
31 de diciembre de 2024	211.879 GBP	13.838	15,31 GBP	56.804.966 GBP	7.243.083	7,84 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
30 de junio de 2025	1.463.135 GBP	98.320	14,88 GBP	614.232 GBP	79.200	7,76 GBP
31 de diciembre de 2024	1.401.126 GBP	98.318	14,25 GBP	705.357 GBP	92.302	7,64 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

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
30 de junio de 2025	816.955 HKD	82.768	9,87 HKD	16.255.634.014 JPY	12.616.180	1.288,48 JPY
31 de diciembre de 2024	815.756 HKD	82.768	9,86 HKD	17.346.478.298 JPY	13.750.815	1.261,49 JPY

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
30 de junio de 2025	5.220.891 SGD	361.782	14,43 SGD	11.593.329 USD	1.516.799	7,64 USD
31 de diciembre de 2024	5.142.088 SGD	355.040	14,49 SGD	10.887.437 USD	1.428.809	7,62 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
30 de junio de 2025	44.361.530 USD	2.810.257	15,79 USD	7.415.392 USD	881.479	8,41 USD
31 de diciembre de 2024	39.448.678 USD	2.595.968	15,20 USD	7.760.333 USD	934.725	8,30 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
30 de junio de 2025	2.033.523 USD	168.787	12,05 USD	105.618.403 USD	6.175.228	17,10 USD
31 de diciembre de 2024	2.474.809 USD	212.342	11,65 USD	123.993.466 USD	7.729.576	16,42 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Acciones en circulación	Clase de reparto I USD	Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación I2 USD	Valor liquidativo de la Acción
	Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo	
30 de junio de 2025	10.887.718 USD		1.264.307	8,61 USD	1.220.692 USD		75.959	16,07 USD
31 de diciembre de 2024	70.522.281 USD		8.302.823	8,49 USD	1.489.195 USD		96.599	15,42 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD	Acciones en circulación	Clase de reparto I2 USD	Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación I4 USD	Valor liquidativo de la Acción
	Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo	
30 de junio de 2025	237.655 USD		28.300	8,40 USD	11.900 USD		1.000	11,90 USD
31 de diciembre de 2024	289.259 USD		34.900	8,29 USD	11.405 USD		1.000	11,41 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD	Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD	Valor liquidativo de la Acción
	Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo	
30 de junio de 2025	24.547.187 USD		1.985.564	12,36 USD	1.948.614 USD		155.752	12,51 USD
31 de diciembre de 2024	23.525.129 USD		1.985.564	11,85 USD	2.670.305 USD		221.060	12,08 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD	Acciones en circulación	Clase de reparto M USD	Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD	Acciones en circulación	Clase de acumulación Z USD	Valor liquidativo de la Acción
	Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo		Valor liquidativo	
30 de junio de 2025	1.137.451 USD		140.214	8,11 USD	10.137.147 USD		646.669	15,68 USD
31 de diciembre de 2024	926.785 USD		114.667	8,08 USD	6.676.859 USD		445.107	15,00 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

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
30 de junio de 2025	185.360.232 AUD	23.357.219	7,94 AUD	49.288.982 AUD	4.987.782	9,89 AUD
31 de diciembre de 2024	182.475.158 AUD	24.059.904	7,82 AUD	28.656.298 AUD	2.923.749	9,85 AUD

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
30 de junio de 2025	184.327.925 AUD	20.984.470	8,78 AUD	696.486.814 CNY	7.263.133	96,46 CNY
31 de diciembre de 2024	173.700.829 AUD	20.182.081	8,61 AUD	791.512.657 CNY	8.445.038	95,74 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
30 de junio de 2025	67.157.796 EUR	9.248.686	7,27 EUR	2.427.162 EUR	213.355	11,38 EUR
31 de diciembre de 2024	61.632.490 EUR	8.611.503	7,22 EUR	1.473.264 EUR	134.692	10,94 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 M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	7.026.716 EUR	573.774	12,25 EUR	1.689.047 EUR	153.763	10,98 EUR
31 de diciembre de 2024	6.630.568 EUR	564.557	11,74 EUR	1.316.924 EUR	124.326	10,59 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	51.975.886 GBP	6.570.852	7,95 GBP	14.086.966 GBP	1.376.439	10,23 GBP
31 de diciembre de 2024	55.196.795 GBP	7.287.116	7,83 GBP	8.475.500 GBP	843.702	10,05 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
30 de junio de 2025	2.850.842.320 HKD	351.263.306	8,22 HKD	20.457.998.019 JPY	21.663.001	951,68 JPY
31 de diciembre de 2024	2.597.352.308 HKD	338.720.775	8,11 HKD	17.248.643.465 JPY	18.091.853	956,69 JPY

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 reparto sin cobertura (mensual) E JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY* Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	55.919.435 JPY	57.477	990,30 JPY	1.489.000.549 JPY	1.555.838	970,96 JPY
31 de diciembre de 2024	4.643.542 JPY	4.375	1.061,28 JPY	1.542.217 JPY	1.467	1.051,00 JPY

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 sin cobertura I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I JPY Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	12.232.369.213 JPY	10.961.866	1.115,90 JPY	5.111.692.241 JPY	2.341.855	2.182,75 JPY
31 de diciembre de 2024	11.392.177.240 JPY	10.516.797	1.083,24 JPY	5.292.761.537 JPY	2.343.108	2.258,86 JPY

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto CG I JPY Valor liquidativo	Clase de reparto CG I JPY Acciones en circulación	Clase de reparto CG 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
30 de junio de 2025	2.088.363.571 JPY	2.277.433	916,98 JPY	4.139.201 JPY	5.300	781,01 JPY
31 de diciembre de 2024	1.040.104.770 JPY	1.168.478	890,14 JPY	4.082.831 JPY	5.300	770,37 JPY

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
30 de junio de 2025	5.784.507.486 JPY	5.959.065	970,71 JPY	566.830.207 SGD	36.791.944	15,43 SGD
31 de diciembre de 2024	5.601.287.108 JPY	5.959.065	939,96 JPY	466.366.802 SGD	30.520.389	15,30 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
30 de junio de 2025	24.427.396 SGD	1.051.324	23,25 SGD	23.782.334 SGD	1.363.695	17,37 SGD
31 de diciembre de 2024	28.528.098 SGD	1.277.864	22,32 SGD	14.533.010 SGD	845.499	17,19 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
30 de junio de 2025	896.809.793 USD	109.440.061	8,19 USD	868.401.263 USD	64.241.593	13,52 USD
31 de diciembre de 2024	774.681.307 USD	98.905.903	8,07 USD	785.571.343 USD	61.076.670	12,88 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Strategic Income (cont.)

	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
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	30.880.862 USD	3.006.365	10,27 USD	27.896.818 USD	2.407.947	11,59 USD
31 de diciembre de 2024	26.331.462 USD	2.633.274	10,00 USD	30.022.472 USD	2.705.372	11,10 USD

	Clase de reparto (mensual) E USD*	Clase de reparto (mensual) E USD*	Clase de reparto (mensual) E 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
30 de junio de 2025	360.755.396 USD	36.152.607	9,98 USD	651.833.570 USD	44.113.122	14,78 USD
31 de diciembre de 2024	242.703.391 USD	24.580.247	9,93 USD	513.743.639 USD	36.573.256	14,05 USD

	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de reparto (mensual) I4 USD*
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	232.208.236 USD	22.510.191	10,32 USD	307.735.645 USD	29.981.644	10,26 USD
31 de diciembre de 2024	157.540.148 USD	15.688.808	10,04 USD	361.271.257 USD	35.870.941	10,07 USD

	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
Ejercicio finalizado el	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	163.664.234 USD	12.303.456	13,30 USD	13.881.034 USD	1.610.580	8,62 USD
31 de diciembre de 2024	150.718.537 USD	11.866.132	12,72 USD	13.692.831 USD	1.617.539	8,47 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) A ZAR*	Clase de reparto (mensual) A ZAR*	Clase de reparto (mensual) A ZAR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	35.388.386 USD	2.343.697	15,10 USD	25.597.231 ZAR	378.682	103,27 ZAR
31 de diciembre de 2024	44.432.892 USD	3.102.740	14,32 USD	18.238.488 ZAR	179.185	101,79 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E ZAR*	Clase de reparto (mensual) E ZAR*	Clase de reparto (mensual) E ZAR*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	425.429.004 ZAR	4.272.926	99,45 ZAR
31 de diciembre de 2024	264.630.216 ZAR	2.686.783	99,07 ZAR

Sustainable Asia High Yield

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
30 de junio de 2025	12.540 USD	1.732	7,24 USD	9.798 USD	1.000	9,80 USD
31 de diciembre de 2024	12.588 USD	1.715	7,34 USD	9.515 USD	1.000	9,52 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
30 de junio de 2025	12.268 USD	1.225	10,01 USD	25.462.379 USD	2.402.042	10,60 USD
31 de diciembre de 2024	11.878 USD	1.225	9,69 USD	24.585.025 USD	2.402.453	10,23 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Sustainable Asia High Yield (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto Z USD Valor liquidativo	Clase de reparto Z USD Acciones en circulación	Clase de reparto Z USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	7.287.688 USD	721.340	10,10 USD
31 de diciembre de 2024	7.195.367 USD	721.340	9,97 USD

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

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 acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	27.476 EUR	2.676	10,27 EUR	6.200.863 EUR	459.117	13,51 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	6.342.918 EUR	488.899	12,97 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	333.011.664 EUR	27.183.046	12,25 EUR	144.586.886 EUR	13.774.312	10,50 EUR
31 de diciembre de 2024	336.901.985 EUR	28.638.591	11,76 EUR	144.984.268 EUR	14.388.882	10,08 EUR

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 I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	115.286 USD	10.311	11,18 USD	97.602.849 USD	8.649.595	11,28 USD
31 de diciembre de 2024	96.467 USD	9.050	10,66 USD	92.912.243 USD	8.649.595	10,74 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	10.129.117 EUR	941.030	10,76 EUR	11.345 USD	1.000	11,34 USD
31 de diciembre de 2024	3.068.017 EUR	297.570	10,31 EUR	10.664 USD	1.000	10,66 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
30 de junio de 2025	1.670.518 USD	146.407	11,41 USD	36.259.384 USD	3.149.942	11,51 USD
31 de diciembre de 2024	938.814 USD	87.531	10,73 USD	31.877.111 USD	2.954.443	10,79 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
30 de junio de 2025	559.442 CHF	65.476	8,54 CHF	1.435.796 EUR	166.342	8,63 EUR
31 de diciembre de 2024	608.719 CHF	65.476	9,30 CHF	2.025.335 EUR	216.877	9,31 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
30 de junio de 2025	1.409.610 EUR	153.564	9,18 EUR	3.654.379 EUR	384.254	9,51 EUR
31 de diciembre de 2024	5.474.378 EUR	554.862	9,87 EUR	3.837.681 EUR	375.618	10,22 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
Uncorrelated Strategies (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 P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	237.684 EUR	28.771	8,26 EUR	25.276 EUR	2.931	8,62 EUR
31 de diciembre de 2024	368.044 EUR	41.120	8,95 EUR	27.167 EUR	2.931	9,27 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
30 de junio de 2025	3.169.945 GBP	302.578	10,48 GBP	230.403.536 GBP	21.830.805	10,55 GBP
31 de diciembre de 2024	5.176.667 GBP	464.200	11,15 GBP	324.694.310 GBP	28.928.328	11,22 GBP

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
30 de junio de 2025	7.814 GBP	858	9,11 GBP	371.411 GBP	34.423	10,79 GBP
31 de diciembre de 2024	8.310 GBP	858	9,68 GBP	433.007 GBP	38.193	11,46 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
30 de junio de 2025	96.234.992 GBP	9.470.663	10,16 GBP	347.637 GBP	31.198	11,14 GBP
31 de diciembre de 2024	107.861.075 GBP	9.973.880	10,81 GBP	378.224 GBP	32.011	11,82 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies (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 SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Acciones en circulación	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	3.448.112.187 JPY	4.185.125	823,90 JPY	8.468 SGD	447	18,96 SGD
31 de diciembre de 2024	3.756.686.119 JPY	4.190.444	896,49 JPY	27.869 SGD	2.345	20,44 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 C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	13.522.786 USD	1.372.699	9,85 USD	987.607 USD	107.363	9,20 USD
31 de diciembre de 2024	19.263.167 USD	1.822.941	10,57 USD	1.355.411 USD	136.686	9,92 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
30 de junio de 2025	123.302.641 USD	11.319.128	10,89 USD	14.655.627 USD	1.335.744	10,97 USD
31 de diciembre de 2024	158.391.642 USD	13.606.564	11,64 USD	22.858.079 USD	1.950.888	11,72 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
30 de junio de 2025	9.991.343 USD	889.850	11,23 USD	2.304.102 USD	241.756	9,53 USD
31 de diciembre de 2024	14.917.271 USD	1.245.722	11,97 USD	3.181.540 USD	309.973	10,26 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	13.051 USD	1.229	10,62 USD	55.122 USD	4.826	11,42 USD
31 de diciembre de 2024	55.481 USD	4.893	11,34 USD	249.035 USD	20.480	12,16 USD

US Equity

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 I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	9.703 EUR	917	10,59 EUR	11.815.932 EUR	1.037.874	11,38 EUR
31 de diciembre de 2024	10.270 EUR	917	11,20 EUR	9.893.073 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
30 de junio de 2025	9.897 EUR	933	10,61 EUR	9.897 EUR	933	10,61 EUR
31 de diciembre de 2024	10.456 EUR	933	11,21 EUR	10.456 EUR	933	11,21 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura X EUR* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I5 GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	10.630 EUR	921	11,55 EUR	8.474 GBP	788	10,75 GBP
31 de diciembre de 2024	257.954 EUR	21.170	12,18 EUR	8.640 GBP	788	10,96 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity (cont.)

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 I3 JPY	Clase de acumulación I3 JPY	Clase de acumulación I3 JPY
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	47.064 GBP	4.061	11,59 GBP	1.520.204.286 JPY	1.171.053	1.298,15 JPY
31 de diciembre de 2024	1.794.722 GBP	152.121	11,80 GBP	394.054.551 JPY	319.317	1.234,06 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
30 de junio de 2025	26.968.013 USD	1.101.681	24,48 USD	14.630.130 USD	396.750	36,87 USD
31 de diciembre de 2024	25.100.236 USD	1.094.090	22,94 USD	12.058.927 USD	350.229	34,43 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I 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
30 de junio de 2025	132.881 USD	3.632	36,59 USD	37.916.217 USD	3.076.379	12,32 USD
31 de diciembre de 2024	7.826.978 USD	229.104	34,16 USD	35.902.884 USD	3.125.413	11,49 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
30 de junio de 2025	34.858 USD	3.000	11,62 USD	6.261.902 USD	463.954	13,50 USD
31 de diciembre de 2024	32.487 USD	3.000	10,83 USD	7.016.539 USD	561.558	12,70 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X 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
30 de junio de 2025	12.472 USD	1.000	12,47 USD	7.416.859 USD	663.148	11,18 USD
31 de diciembre de 2024	11.605 USD	1.000	11,61 USD	3.689.807 USD	354.695	10,40 USD

US Equity Premium

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.437.393 EUR	164.452	14,82 EUR	4.044.526 EUR	378.731	10,68 EUR
31 de diciembre de 2024	4.112.530 EUR	280.008	14,68 EUR	3.446.474 EUR	319.695	10,78 EUR

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	610.748 EUR	41.089	14,86 EUR	29.769 EUR	2.748	10,83 EUR
31 de diciembre de 2024	607.949 EUR	41.339	14,71 EUR	30.052 EUR	2.748	10,93 EUR

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	181.851 EUR	13.801	13,18 EUR	2.123.802 GBP	133.083	15,88 GBP
31 de diciembre de 2024	214.785 EUR	16.341	13,14 EUR	2.014.995 GBP	118.271	17,04 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I3 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I3 GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	92.039.433 GBP	6.761.481	13,61 GBP	125.319.570 GBP	10.616.946	11,80 GBP
31 de diciembre de 2024	96.233.157 GBP	6.599.397	14,58 GBP	126.692.497 GBP	10.709.384	11,82 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I3 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
30 de junio de 2025	8.438 GBP	785	10,75 GBP	689.826 GBP	41.745	16,52 GBP
31 de diciembre de 2024	9.224 GBP	785	11,75 GBP	891.364 GBP	50.342	17,71 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I4 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto I4 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura P GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura P GBP Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura P GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	86.327 GBP	7.675	11,25 GBP	3.029.975 GBP	284.550	10,65 GBP
31 de diciembre de 2024	86.434 GBP	7.675	11,26 GBP	2.826.590 GBP	242.578	11,65 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura X GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura X GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura X GBP* 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
30 de junio de 2025	115.169.717 GBP	10.999.881	10,47 GBP	8.978.185 SGD	439.590	20,43 SGD
31 de diciembre de 2024	105.210.591 GBP	9.379.487	11,22 GBP	7.639.301 SGD	364.191	20,99 SGD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Equity Premium (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 (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
30 de junio de 2025	21.780.117 USD	1.270.401	17,14 USD	53.815 USD	4.448	12,10 USD
31 de diciembre de 2024	21.821.281 USD	1.294.585	16,86 USD	53.313 USD	4.340	12,28 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 I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	129.044.587 USD	7.065.801	18,26 USD	15.432.578 USD	1.336.590	11,55 USD
31 de diciembre de 2024	124.124.603 USD	6.933.413	17,90 USD	16.309.772 USD	1.414.214	11,53 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 M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	6.002.167 USD	336.974	17,81 USD	4.246.206 USD	267.972	15,85 USD
31 de diciembre de 2024	6.907.514 USD	396.120	17,44 USD	3.784.110 USD	241.968	15,64 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
30 de junio de 2025	48.109.666 USD	2.565.080	18,76 USD
31 de diciembre de 2024	53.471.247 USD	2.916.998	18,33 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

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
30 de junio de 2025	513.854 EUR	44.327	11,59 EUR	241.165 EUR	22.113	10,91 EUR
31 de diciembre de 2024	618.002 EUR	56.002	11,04 EUR	229.860 EUR	19.754	11,64 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 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
30 de junio de 2025	12.379.521 EUR	1.237.113	10,01 EUR	284.245.386 EUR	28.978.480	9,82 EUR
31 de diciembre de 2024	14.706.589 EUR	1.549.840	9,49 EUR	240.674.903 EUR	23.065.344	10,44 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	205.178 EUR	20.564	9,98 EUR	—	—	—
31 de diciembre de 2024	266.426 EUR	24.779	10,75 EUR	109.175.546 EUR	9.393.880	11,62 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
30 de junio de 2025	27.886 GBP	2.528	11,03 GBP	826.527 GBP	85.004	9,72 GBP
31 de diciembre de 2024	26.196 GBP	2.528	10,36 GBP	202.877 GBP	20.342	9,97 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Large Cap Value (cont.)

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
30 de junio de 2025	337.721 GBP	31.448	10,74 GBP	291.776 GBP	30.833	9,46 GBP
31 de diciembre de 2024	334.523 GBP	32.748	10,22 GBP	626.217 GBP	43.853	9,82 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 acumulación sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	25.889 GBP	2.526	10,25 GBP	7.462 GBP	742	10,05 GBP

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 reparto sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	25.889 GBP	2.526	10,25 GBP	7.462 GBP	742	10,05 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 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
30 de junio de 2025	72.560.019 GBP	6.835.948	10,61 GBP	3.935.980 GBP	380.802	10,35 GBP
31 de diciembre de 2024	44.659.988 GBP	4.047.013	11,04 GBP	3.256.456 GBP	306.757	10,61 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

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
30 de junio de 2025	65.738 GBP	5.628	11,68 GBP	118.359.481 GBP	11.209.044	10,56 GBP
31 de diciembre de 2024	62.541 GBP	5.628	11,11 GBP	128.152.272 GBP	11.837.737	10,83 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
30 de junio de 2025	543.945 GBP	54.057	10,06 GBP	55.501.357 USD	5.197.197	10,68 USD
31 de diciembre de 2024	571.735 GBP	54.716	10,45 GBP	54.425.878 USD	5.429.097	10,05 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 I4 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD Acciones en circulación	Clase de reparto I4 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	176.516.803 USD	14.980.652	11,78 USD	2.128.449 USD	199.594	10,66 USD
31 de diciembre de 2024	223.515.751 USD	20.240.212	11,05 USD	2.915.233 USD	287.656	10,13 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
30 de junio de 2025	22.105 USD	1.980	11,16 USD	14.714.090 USD	1.429.661	10,29 USD
31 de diciembre de 2024	31.135 USD	2.980	10,45 USD	17.738.836 USD	1.823.982	9,73 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Large Cap Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y USD	Clase de acumulación Y USD	Clase de acumulación Y 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
30 de junio de 2025	11.658 USD	1.000	11,66 USD	96.215 USD	8.166	11,78 USD
31 de diciembre de 2024	117.971.038 USD	10.796.423	10,93 USD	223.348 USD	20.291	11,01 USD

US Long Short Equity

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
30 de junio de 2025	280.947 EUR	23.082	12,17 EUR	27.213.158 EUR	2.023.204	13,44 EUR
31 de diciembre de 2024	273.134 EUR	23.002	11,87 EUR	28.343.093 EUR	2.171.903	13,05 EUR

Ejercicio finalizado el	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*
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	46.767.496 EUR	3.667.380	12,75 EUR	9.243 EUR	933	9,90 EUR
31 de diciembre de 2024	46.890.868 EUR	3.794.851	12,36 EUR	10.061 EUR	933	10,78 EUR

Ejercicio finalizado el	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
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.024.782 EUR	171.225	11,71 EUR	6.291.563 GBP	509.018	12,36 GBP
31 de diciembre de 2024	2.300.869 EUR	200.608	11,47 EUR	4.879.535 GBP	409.614	11,91 GBP

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	137.890 SGD	4.793	28,77 SGD	1.350.092 USD	93.996	14,36 USD
31 de diciembre de 2024	132.664 SGD	4.743	27,97 SGD	1.372.793 USD	99.172	13,84 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 acumulación A1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A1 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	16.353.913 USD	1.123.392	14,56 USD	10.329.078 USD	659.555	15,66 USD
31 de diciembre de 2024	15.417.189 USD	1.095.943	14,07 USD	10.424.782 USD	690.379	15,10 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
30 de junio de 2025	26.606.404 USD	1.752.366	15,18 USD	38.580.333 USD	2.279.372	16,93 USD
31 de diciembre de 2024	30.671.866 USD	2.103.368	14,58 USD	53.668.060 USD	3.350.833	16,28 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 M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Acciones en circulación	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	22.886.554 USD	1.642.290	13,94 USD	1.218.266 USD	92.239	13,21 USD
31 de diciembre de 2024	19.466.452 USD	1.454.859	13,38 USD	968.350 USD	76.781	12,81 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Long Short Equity (cont.)

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
30 de junio de 2025	762.410 USD	49.554	15,39 USD	6.296.112 USD	325.476	19,34 USD
31 de diciembre de 2024	735.117 USD	49.554	14,83 USD	6.016.811 USD	325.476	18,49 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
30 de junio de 2025	905.035 AUD	41.125	22,12 AUD	3.999.876 AUD	187.856	21,29 AUD
31 de diciembre de 2024	707.869 AUD	33.102	21,38 AUD	1.776.200 AUD	86.727	20,48 AUD

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	22.323 EUR	2.464	9,06 EUR	9.575.657 EUR	1.061.464	9,02 EUR
31 de diciembre de 2024	—	—	—	7.011.374 EUR	723.923	9,70 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 M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.726.909 EUR	84.141	32,41 EUR	412.809 EUR	19.058	21,66 EUR
31 de diciembre de 2024	2.610.266 EUR	84.141	31,02 EUR	441.246 EUR	21.050	20,96 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR1 Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR1 Acciones en circulación	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	709.488 EUR	20.264	35,01 EUR	2.082.324 EUR	53.383	39,01 EUR
31 de diciembre de 2024	1.453.031 EUR	43.542	33,72 EUR	2.058.840 EUR	55.045	37,40 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 GBP* Acciones en circulación	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Acciones en circulación	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	27.015 GBP	2.367	11,41 GBP	23.085 GBP	1.065	21,67 GBP
31 de diciembre de 2024	25.658 GBP	2.367	10,84 GBP	23.942 GBP	1.065	22,47 GBP

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	323.865 GBP	31.449	10,30 GBP	68.839.229 SGD	1.157.726	59,50 SGD
31 de diciembre de 2024	13.098 GBP	1.226	10,68 GBP	53.872.459 SGD	943.033	57,24 SGD

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 C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	6.916.602 USD	271.603	25,47 USD	1.802.207 USD	92.234	19,54 USD
31 de diciembre de 2024	7.612.859 USD	303.865	24,40 USD	1.827.500 USD	97.680	18,71 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E 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
30 de junio de 2025	5.695.071 USD	237.634	23,97 USD	14.286 USD	1.000	14,29 USD
31 de diciembre de 2024	5.185.629 USD	228.049	22,96 USD	13.541 USD	1.000	13,54 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación 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
30 de junio de 2025	26.907.644 USD	679.546	39,60 USD	8.340.138 USD	306.820	27,18 USD
31 de diciembre de 2024	26.577.897 USD	708.696	37,50 USD	9.053.426 USD	347.834	26,03 USD

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
30 de junio de 2025	21.042.720 USD	735.530	28,61 USD	58.335.502 USD	1.462.633	39,88 USD
31 de diciembre de 2024	19.973.435 USD	731.389	27,27 USD	55.991.599 USD	1.476.743	37,92 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
30 de junio de 2025	357.944 USD	10.578	33,84 USD	74.954.451 USD	1.743.614	42,99 USD
31 de diciembre de 2024	367.048 USD	11.481	31,97 USD	72.289.087 USD	1.775.836	40,96 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD1 Acciones en circulación	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD1 Valor liquidativo	Clase de reparto I USD1 Acciones en circulación	Clase de reparto I USD1 Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	115.208.572 USD	2.344.847	49,13 USD	7.771.338 USD	163.926	47,41 USD
31 de diciembre de 2024	115.606.375 USD	2.480.017	46,62 USD	7.439.917 USD	165.409	44,98 USD

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 E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	18.234.811 ZAR	46.306	394,07 ZAR	20.534.759 ZAR	56.929	362,90 ZAR
31 de diciembre de 2024	22.609.761 ZAR	60.621	372,97 ZAR	77.741.240 ZAR	226.331	343,48 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
30 de junio de 2025	59.110.841 ZAR	132.165	442,26 ZAR
31 de diciembre de 2024	58.500.801 ZAR	140.480	416,53 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
30 de junio de 2025	2.491.097 AUD	315.690	7,89 AUD	1.912.146 AUD	270.197	7,08 AUD
31 de diciembre de 2024	2.702.627 AUD	330.761	8,17 AUD	2.069.804 AUD	280.687	7,37 AUD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	794.420 AUD	68.130	11,66 AUD	475.422 AUD	67.301	7,06 AUD
31 de diciembre de 2024	1.057.562 AUD	88.789	11,91 AUD	877.059 AUD	119.132	7,36 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD
	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Acciones en circulación	Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	795.440 AUD	63.034	12,62 AUD	4.391.564 AUD	521.624	8,42 AUD
31 de diciembre de 2024	946.181 AUD	73.401	12,89 AUD	4.271.855 AUD	489.183	8,73 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T 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
30 de junio de 2025	3.342.444 AUD	218.462	15,30 AUD	1.087.800 CHF	81.056	13,42 CHF
31 de diciembre de 2024	3.694.492 AUD	237.499	15,56 AUD	1.140.273 CHF	82.556	13,81 CHF

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
30 de junio de 2025	1.037.357 EUR	122.131	8,49 EUR	2.224.834 EUR	117.185	19,11 EUR
31 de diciembre de 2024	1.153.551 EUR	133.379	8,65 EUR	2.540.239 EUR	131.040	19,39 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (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 HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	466.716 EUR	41.731	11,18 EUR	27.580.011 HKD	3.143.497	8,77 HKD
31 de diciembre de 2024	533.759 EUR	46.637	11,44 EUR	36.988.091 HKD	4.088.753	9,04 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
30 de junio de 2025	423.370 SGD	14.090	30,05 SGD	16.185.590 USD	1.569.615	10,31 USD
31 de diciembre de 2024	1.140.205 SGD	37.288	30,58 SGD	18.812.772 USD	1.773.636	10,61 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
30 de junio de 2025	103.084.816 USD	4.184.945	24,63 USD	12.427.102 USD	718.120	17,31 USD
31 de diciembre de 2024	125.593.738 USD	5.068.888	24,84 USD	12.722.091 USD	725.541	17,53 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
30 de junio de 2025	10.981.393 USD	1.320.868	8,31 USD	7.660.456 USD	522.368	14,66 USD
31 de diciembre de 2024	14.059.441 USD	1.633.409	8,61 USD	9.874.911 USD	662.385	14,88 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Real Estate Securities (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 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
30 de junio de 2025	7.105.208 USD	576.342	12,33 USD	2.556.314 USD	307.566	8,31 USD
31 de diciembre de 2024	8.289.019 USD	663.537	12,49 USD	3.623.102 USD	420.954	8,61 USD

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
30 de junio de 2025	4.699.547 USD	337.807	13,91 USD	242.932 USD	27.005	9,00 USD
31 de diciembre de 2024	8.699.557 USD	616.235	14,12 USD	209.450 USD	22.720	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
30 de junio de 2025	93.195.836 USD	3.288.848	28,34 USD	14.482.791 USD	911.457	15,89 USD
31 de diciembre de 2024	98.606.297 USD	3.463.997	28,47 USD	14.210.594 USD	882.602	16,10 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
30 de junio de 2025	18.413.075 USD	879.613	20,93 USD	23.774.925 USD	1.653.289	14,38 USD
31 de diciembre de 2024	18.477.848 USD	879.613	21,01 USD	31.128.386 USD	2.134.350	14,57 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (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
30 de junio de 2025	14.906.622 USD	1.520.493	9,80 USD	17.239.689 USD	1.045.206	16,49 USD
31 de diciembre de 2024	13.960.248 USD	1.374.957	10,10 USD	16.506.967 USD	990.475	16,66 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
30 de junio de 2025	4.604.325 USD	274.858	16,75 USD	42.330.697 ZAR	565.978	74,88 ZAR
31 de diciembre de 2024	5.943.659 USD	354.497	16,77 USD	49.199.013 ZAR	631.951	77,85 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) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Acciones en circulación	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	10.131.740 ZAR	54.032	187,51 ZAR	24.337.668 ZAR	325.006	74,88 ZAR
31 de diciembre de 2024	9.389.845 ZAR	49.942	188,02 ZAR	42.487.794 ZAR	545.703	77,86 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
30 de junio de 2025	6.478.000 ZAR	30.879	209,78 ZAR	120.071.562 ZAR	1.014.576	118,14 ZAR
31 de diciembre de 2024	14.214.796 ZAR	67.577	210,35 ZAR	123.217.648 ZAR	1.008.040	122,23 ZAR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Real Estate Securities (cont.)

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
30 de junio de 2025	43.732.087 ZAR	165.048	264,29 ZAR
31 de diciembre de 2024	36.139.522 ZAR	136.850	263,70 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 E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Acciones en circulación	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	742.343 AUD	63.031	11,78 AUD	1.488.363 AUD	90.322	16,49 AUD
31 de diciembre de 2024	1.008.298 AUD	80.150	12,58 AUD	1.986.753 AUD	111.041	17,61 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 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	2.800.606 AUD	179.341	15,62 AUD	2.942.222 EUR	171.668	17,00 EUR
31 de diciembre de 2024	2.606.724 AUD	157.141	16,59 AUD	45.876.338 EUR	2.539.500	18,07 EUR

Ejercicio finalizado el	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	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
30 de junio de 2025	1.208.619 EUR	89.842	13,45 EUR	449.410 EUR	21.882	20,54 EUR
31 de diciembre de 2024	9.474.080 EUR	590.548	16,05 EUR	2.406.761 EUR	110.743	21,73 EUR

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

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 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
30 de junio de 2025	5.997.034 EUR	336.673	17,81 EUR	521.048 EUR	31.247	16,68 EUR
31 de diciembre de 2024	24.741.608 EUR	1.169.767	21,15 EUR	558.731 EUR	28.238	19,79 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I4 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
30 de junio de 2025	43.531.626 EUR	4.022.996	10,82 EUR	568.554 EUR	33.850	16,80 EUR
31 de diciembre de 2024	31.799.472 EUR	2.478.967	12,83 EUR	609.016 EUR	34.517	17,94 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 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
30 de junio de 2025	394.700 EUR	19.898	19,84 EUR	6.650 GBP	769	8,65 GBP
31 de diciembre de 2024	588.147 EUR	28.136	20,90 EUR	7.621 GBP	769	9,91 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 A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Acciones en circulación	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	3.987.102.638 JPY	631.316.178	6,32 JPY	92.784.315 USD	3.243.421	28,61 USD
31 de diciembre de 2024	4.619.287.325 JPY	641.678.374	7,20 JPY	130.066.483 USD	4.311.328	30,10 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Small Cap (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 B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Acciones en circulación	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	12.768.121 USD	691.326	18,47 USD	5.923.252 USD	286.864	20,65 USD
31 de diciembre de 2024	14.006.939 USD	721.918	19,43 USD	6.842.647 USD	312.562	21,84 USD

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
30 de junio de 2025	15.716.148 USD	863.032	18,21 USD	299.407.494 USD	9.252.200	32,36 USD
31 de diciembre de 2024	25.693.828 USD	1.341.978	19,26 USD	387.027.597 USD	11.422.534	33,90 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 acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	29.620.469 USD	1.258.040	23,54 USD	62.813.441 USD	3.851	16.308,90 USD
31 de diciembre de 2024	32.654.934 USD	1.323.894	24,67 USD	113.340.773 USD	6.642	17.064,14 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
30 de junio de 2025	10.154.850 USD	487.240	20,84 USD	11.357.912 USD	488.183	23,27 USD
31 de diciembre de 2024	10.559.101 USD	479.226	22,03 USD	11.463.076 USD	467.483	24,49 USD

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (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 acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Acciones en circulación	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	1.229.324 USD	54.871	22,40 USD	17.067.708 ZAR	63.244	273,68 ZAR
31 de diciembre de 2024	1.807.508 USD	77.338	23,37 USD	19.692.685 ZAR	69.540	285,90 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
30 de junio de 2025	15.842.117 ZAR	67.696	234,20 ZAR
31 de diciembre de 2024	16.911.547 ZAR	69.505	243,45 ZAR

US Small Cap Intrinsic Value

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 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
30 de junio de 2025	21.807.431 EUR	2.048.227	10,65 EUR	122.154.148 GBP	11.505.407	10,62 GBP
31 de diciembre de 2024	7.605.017 EUR	693.253	10,97 EUR	111.785.209 GBP	9.425.699	11,86 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY Acciones en circulación	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	17.668.923 GBP	1.786.865	9,89 GBP	608.349.560 JPY	553.682	1.098,73 JPY
31 de diciembre de 2024	20.439.954 GBP	1.851.549	11,04 GBP	686.991.470 JPY	563.642	1.218,84 JPY

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
9. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)
US Small Cap Intrinsic Value (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
30 de junio de 2025	7.484.710 USD	332.194	22,53 USD	103.152.977 USD	5.096.927	20,24 USD
31 de diciembre de 2024	8.778.778 USD	380.075	23,10 USD	139.580.283 USD	6.758.099	20,66 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 I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Acciones en circulación	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción
30 de junio de 2025	33.487.022 USD	3.278.530	10,21 USD	29.759.972 USD	3.144.613	9,46 USD
31 de diciembre de 2024	50.871.268 USD	4.882.971	10,42 USD	21.943.707 USD	2.274.334	9,65 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
30 de junio de 2025	1.200.466 USD	65.748	18,26 USD
31 de diciembre de 2024	1.334.628 USD	70.950	18,81 USD

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

El valor liquidativo de la acción indicado puede diferir del empleado en las operaciones debido a cualquier ajuste en la contabilización por la fecha de negociación.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS

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.

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.

El comité de valoración de la Gestora debe aplicar su criterio para determinar lo que se considera «observable».

El valor de las inversiones de las Carteras en valores de renta variable, fondos cotizados, *warrants* y opciones cotizadas adquiridas y suscritas para los que existen cotizaciones de mercado disponibles de forma inmediata, 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 de forma inmediata 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). 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.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

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.

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 e información que no está a disposición del público en general, así como del análisis de los participantes del mercado y las mesas de negociación (datos de Nivel 2 o 3).

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.

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 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).

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

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).

Los certificados de depósito se valoran al coste amortizado (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.

La Gestora ha designado un comité de valoración que supervisa a los proveedores de servicios independientes de fijación de precios para todos los tipos de valores pertinentes.

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 a la moneda base de la Cartera 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 los mercados financieros en cuestión abren para el desarrollo de su actividad. 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 son necesariamente estimaciones, y no existen garantías de que dichos precios vayan a ser los siguientes a los que se negocie el valor.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

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 30 de junio 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

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.

Asia Responsible Transition Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	22.336.632	–	22.336.632
Bonos del Estado	–	6.451.236	–	6.451.236
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	54.455	–	54.455
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	94.935	–	–	94.935
Activos totales	94.935	28.842.323	–	28.937.258
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(103.074)	–	(103.074)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(64.730)	–	–	(64.730)
Pasivos totales	(64.730)	(103.074)	–	(167.804)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**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
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 <i>swap</i> de tipos de interés	–	171	–	171
Activos totales	32.814	26.207.087	–	26.239.901
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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	14.523.649	–	–	14.523.649
Activos totales	14.523.649	–	–	14.523.649

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

China Bond*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	48.603	–	48.603
Activos totales	–	48.603	–	48.603

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Bond* (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(239.361)	–	(239.361)
Pasivos totales	–	(239.361)	–	(239.361)

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 swap 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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	104.442.587	–	–	104.442.587
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	938.495	–	938.495
Activos totales	104.442.587	938.495	–	105.381.082
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(774.625)	–	(774.625)
Pasivos totales	–	(774.625)	–	(774.625)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**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
<i>Participatory notes</i>	–	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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	3.566.615	–	–	3.566.615
Activos totales	3.566.615	–	–	3.566.615

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

CLO Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	14.987.925	–	14.987.925
Valores respaldados por activos	–	1.300.253.821	–	1.300.253.821
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.575.106	–	12.575.106
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	418.775	–	418.775
Activos totales	–	1.328.235.627	–	1.328.235.627

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

CLO Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(52.438.385)	–	(52.438.385)
Pasivos totales	–	(52.438.385)	–	(52.438.385)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	79.292.915	–	79.292.915
Bonos de empresa	–	176.552.400	–	176.552.400
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.816.882	–	3.816.882
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	23.608	–	23.608
Activos totales	–	259.685.805	–	259.685.805
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(467.260)	–	(467.260)
Pasivos totales	–	(467.260)	–	(467.260)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**Valor razonable de las inversiones (cont.)****Commodities (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	–	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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	2.338.554.891	–	2.338.554.891
Acuerdos de recompra	–	16.612.003	–	16.612.003
Fondos de inversión	–	11.229.714	–	11.229.714
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	46.321.372	–	46.321.372
Activos totales	–	2.412.717.980	–	2.412.717.980
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(24.307.913)	–	(24.307.913)
Pasivos totales	–	(24.307.913)	–	(24.307.913)

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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

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
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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	114.909.663	–	114.909.663
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	77.911	–	77.911
Activos totales	–	114.987.574	–	114.987.574

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)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	107.314.337	–	107.314.337
Bonos del Estado	–	5.635.445	–	5.635.445
Acuerdos de recompra	–	4.000.000	–	4.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.766.903	–	2.766.903
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	30.711	–	–	30.711
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	99.399	–	99.399
Activos totales	30.711	119.816.084	–	119.846.795

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(40.415)	–	(40.415)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(126.985)	–	–	(126.985)
Pasivos totales	(126.985)	(40.415)	–	(167.400)

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)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	780.680.575	0	780.680.575
Bonos del Estado	–	2.007.013.683	–	2.007.013.683
Acuerdos de recompra	–	69.500.000	–	69.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	28.196.837	–	28.196.837
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	10.256.662	–	–	10.256.662
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	2.741.597	–	2.741.597
Activos totales	10.256.662	2.888.132.692	0	2.898.389.354

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
Valor razonable de las inversiones (cont.)
Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	—	(720.106)	—	(720.106)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(14.740.882)	—	(14.740.882)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(45.240)	—	—	(45.240)
Pasivos totales	(45.240)	(15.460.988)	—	(15.506.228)

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
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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	—	47.019.472	—	47.019.472
Bonos del Estado	—	888.872.585	—	888.872.585
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	10.701.409	—	10.701.409
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	56.305	—	—	56.305
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	—	6.958.492	—	6.958.492
Activos totales	56.305	953.551.958	—	953.608.263

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(7.642.008)	–	(7.642.008)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(174.445)	–	–	(174.445)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(7.115.214)	–	(7.115.214)
Pasivos totales	(174.445)	(14.757.222)	–	(14.931.667)

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
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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	162.510.210	0	162.510.210
Bonos del Estado	–	370.103.956	–	370.103.956
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	9.366.452	–	9.366.452
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	779.241	–	–	779.241
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	2.908.536	–	2.908.536
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	357.860	–	357.860
Activos totales	779.241	545.247.014	0	546.026.255

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(3.248.638)	–	(3.248.638)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(116.728)	–	–	(116.728)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(4.064.847)	–	(4.064.847)
Pasivos totales	(116.728)	(7.313.485)	–	(7.430.213)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	11.536.055	–	11.536.055
Bonos del Estado	–	50.457.571	–	50.457.571
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	232.871	–	232.871
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	420.025	–	–	420.025
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	75.694	–	75.694
Activos totales	420.025	62.302.191	–	62.722.216

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(491.161)	–	(491.161)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(125.522)	–	–	(125.522)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(11.540)	–	(11.540)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(50.925)	–	(50.925)
Pasivos totales	(125.522)	(553.626)	–	(679.148)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	110.641.162	–	–	110.641.162
Fondos de inversión inmobiliaria	878.025	–	–	878.025
<i>Participatory notes</i>	–	1.492.456	–	1.492.456
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.684.979	–	1.684.979
Activos totales	111.519.187	3.177.435	–	114.696.622

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(852.293)	–	(852.293)
Pasivos totales	–	(852.293)	–	(852.293)

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)

Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	34.289.870	–	34.289.870
Bonos del Estado	–	45.603.931	–	45.603.931
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	34.230	–	–	34.230
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	503	–	503
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	30.397	–	30.397
Activos totales	34.230	79.924.701	–	79.958.931
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(84.593)	–	–	(84.593)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(279.308)	–	(279.308)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(18.020)	–	(18.020)
Pasivos totales	(84.593)	(297.328)	–	(381.921)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	5.460.290	–	5.460.290
Bonos de empresa	–	46.782.334	–	46.782.334
Bonos del Estado	–	57.378.753	–	57.378.753
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	462.810	–	462.810
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	109.302	–	–	109.302
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	656	–	656
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	55.412	–	55.412
Activos totales	109.302	110.140.255	–	110.249.557
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.978.498)	–	(2.978.498)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(62.867)	–	–	(62.867)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(372.410)	–	(372.410)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(7.470)	–	(7.470)
Pasivos totales	(62.867)	(3.358.378)	–	(3.421.245)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	5.501.759	–	5.501.759
Bonos de empresa	–	681.401.012	–	681.401.012
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.318.421	–	1.318.421
Activos totales	–	688.221.192	–	688.221.192
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.048.045)	–	(5.048.045)
Pasivos totales	–	(5.048.045)	–	(5.048.045)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	128.919.013	–	–	128.919.013
Activos totales	128.919.013	–	–	128.919.013

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

Event Driven

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	21.452.079	–	–	21.452.079
Bonos del Tesoro	–	148.557.669	–	148.557.669
Bonos de empresa	–	320.357.382	–	320.357.382
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	28.736.233	–	28.736.233
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	6.697.225	–	6.697.225
Activos totales	21.452.079	504.348.509	–	525.800.588

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Event Driven (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(2.248.228)	–	(2.248.228)
Pasivos totales	–	(2.248.228)	–	(2.248.228)

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 swap 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 swap 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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	662.022	–	662.022
Valores respaldados por activos	–	10.566.391	–	10.566.391
Bonos de empresa	–	32.001.053	–	32.001.053
Bonos del Estado	–	29.946.860	–	29.946.860
Valores con respaldo hipotecario	–	17.379.700	–	17.379.700
Bonos emitidos por organismos municipales	–	1.037.162	–	1.037.162
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.993.243	–	1.993.243
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	110.584	–	–	110.584
Contratos de opciones adquiridas	–	76	–	76
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	81.473	–	81.473
Activos totales	110.584	93.667.980	–	93.778.564

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(2.063.751)	–	(2.063.751)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(273.871)	–	–	(273.871)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(818)	–	(818)
Pasivos totales	(273.871)	(2.064.569)	–	(2.338.440)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	709.809.121	–	–	709.809.121
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	498.970	–	498.970
Activos totales	709.809.121	498.970	–	710.308.091

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
Valor razonable de las inversiones (cont.)
Global Equity Megatrends (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio 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	–	(61.311)	–	(61.311)
Pasivos totales	–	(61.311)	–	(61.311)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	7.211.667	7.211.667
Valores respaldados por activos	–	63.332.523	–	63.332.523
Bonos de empresa	–	399.425.426	–	399.425.426
Bonos del Estado	–	9.412.501	–	9.412.501
Préstamos a plazo	–	32.286.922	2.877.950	35.164.872
Acuerdos de recompra	–	4.500.000	–	4.500.000
Fondos de inversión	–	–	1.012	1.012
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.411.620	–	16.411.620
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.501.684	–	–	2.501.684
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	322.195	–	322.195
Activos totales	2.501.684	525.691.187	10.090.629	538.283.500
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.981.967)	–	(9.981.967)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(454.891)	–	–	(454.891)
Pasivos totales	(454.891)	(9.981.967)	–	(10.436.858)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit 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				
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)

Global High Yield Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	—	533.615.153	—	533.615.153
Bonos del Estado	—	206.144	—	206.144
Préstamos a plazo	—	3.917.706	—	3.917.706
Acuerdos de recompra	—	3.000.000	—	3.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	16.965.402	—	16.965.402
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	99.874	—	—	99.874
Activos totales	99.874	557.704.405	—	557.804.279
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	—	(152.997)	—	(152.997)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(14.076.340)	—	(14.076.340)
Pasivos totales	—	(14.229.337)	—	(14.229.337)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**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
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
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)

Global Investment Grade Credit

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	192.480.139	–	192.480.139
Bonos del Estado	–	4.340.753	–	4.340.753
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.352.371	–	7.352.371
Activos totales	–	204.173.263	–	204.173.263
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.252.175)	–	(5.252.175)
Pasivos totales	–	(5.252.175)	–	(5.252.175)

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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	391.642	–	391.642
Bonos de agencias	–	43.991	–	43.991
Valores respaldados por activos	–	310.862	–	310.862
Bonos de empresa	–	23.391.878	–	23.391.878
Bonos del Estado	–	24.380.707	–	24.380.707
Valores con respaldo hipotecario	–	9.627.056	–	9.627.056
Fondos de inversión	–	–	321	321
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.401.967	–	1.401.967
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	37.368	–	–	37.368
Contratos de opciones adquiridas	–	106	–	106
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	52.487	–	52.487
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	49.631	–	49.631
Activos totales	37.368	59.650.327	321	59.688.016
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.931.755)	–	(3.931.755)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(17.595)	–	–	(17.595)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(83.247)	–	(83.247)
Pasivos totales	(17.595)	(4.015.002)	–	(4.032.597)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)
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)

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
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.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**Valor razonable de las inversiones (cont.)****Global Sustainable Equity**

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	92.844.173	–	–	92.844.173
Activos totales	92.844.173	–	–	92.844.173

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

Global Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	44.111.441	–	–	44.111.441
Fondos de inversión inmobiliaria	501.414	–	–	501.414
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	120.162	–	120.162
Activos totales	44.612.855	120.162	–	44.733.017
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(90.819)	–	(90.819)
Pasivos totales	–	(90.819)	–	(90.819)

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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	—	27.127.919	—	27.127.919
Bonos de empresa	—	1.806.104.523	—	1.806.104.523
Préstamos a plazo	—	39.896.590	—	39.896.590
Acuerdos de recompra	—	53.500.000	—	53.500.000
Fondos de inversión	—	—	54.683	54.683
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	69.115.799	—	69.115.799
Activos totales	—	1.995.744.831	54.683	1.995.799.514
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	—	(2.985.781)	—	(2.985.781)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(23.954.643)	—	(23.954.643)
Pasivos totales	—	(26.940.424)	—	(26.940.424)

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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

InnovAsia

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	4.845.256	–	–	4.845.256
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	79.763	–	79.763
Activos totales	4.845.256	79.763	–	4.925.019
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(15.629)	–	(15.629)
Pasivos totales	–	(15.629)	–	(15.629)

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)

Japan Equity Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	31.898.874.600	–	–	31.898.874.600
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	458.321	–	458.321
Activos totales	31.898.874.600	458.321	–	31.899.332.921
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(133.003)	–	(133.003)
Pasivos totales	–	(133.003)	–	(133.003)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Japan Equity Engagement (cont.)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	1.043.142.832	–	–	1.043.142.832
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.543.044	–	12.543.044
Activos totales	1.043.142.832	12.543.044	–	1.055.685.876
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.237.131)	–	(2.237.131)
Pasivos totales	–	(2.237.131)	–	(2.237.131)

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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Next Generation Mobility

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	101.587.650	–	–	101.587.650
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	11.944	–	11.944
Activos totales	101.587.650	11.944	–	101.599.594
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.259)	–	(1.259)
Pasivos totales	–	(1.259)	–	(1.259)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	126.817.592	–	–	126.817.592
Activos totales	126.817.592	–	–	126.817.592

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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	84.940.088	–	84.940.088
Bonos de empresa	–	2.564.661.742	0	2.564.661.742
Bonos del Estado	–	1.534.428.378	–	1.534.428.378
Acuerdos de recompra	–	14.000.000	–	14.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	54.097.735	–	54.097.735
Activos totales	–	4.252.127.943	0	4.252.127.943
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(6.733.800)	–	(6.733.800)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(12.658.181)	–	(12.658.181)
Pasivos totales	–	(19.391.981)	–	(19.391.981)

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)

Short Duration Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	414.139.981	–	414.139.981
Bonos de empresa	–	1.874.614.160	–	1.874.614.160
Bonos del Estado	–	207.523.172	–	207.523.172
Fondos de inversión	–	38.606.000	–	38.606.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.428.468	–	1.428.468

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.948.530	–	–	1.948.530
Activos totales	1.948.530	2.536.311.781	–	2.538.260.311
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.582.474)	–	(1.582.474)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(401.331)	–	–	(401.331)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(6.237.876)	–	(6.237.876)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(179.099)	–	(179.099)
Pasivos totales	(401.331)	(7.999.449)	–	(8.400.780)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	408.040.070	–	408.040.070
Préstamos a plazo	–	27.436.290	–	27.436.290

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Acuerdos de recompra	–	11.500.000	–	11.500.000
Fondos de inversión	–	5.323.634	3.649	5.327.283
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	14.518.790	–	14.518.790
Activos totales	–	466.818.784	3.649	466.822.433
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.546.680)	–	(4.546.680)
Pasivos totales	–	(4.546.680)	–	(4.546.680)

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)

Strategic Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	99.819.379	–	99.819.379
Bonos de agencias	–	1.206.481	–	1.206.481
Valores respaldados por activos	–	1.305.299.625	–	1.305.299.625
Bonos de empresa	–	1.861.711.691	–	1.861.711.691
Bonos del Estado	–	648.969.274	–	648.969.274
Valores con respaldo hipotecario	–	1.536.247.174	–	1.536.247.174

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación (cont.)				
Bonos emitidos por organismos municipales	–	13.034.149	–	13.034.149
Préstamos a plazo	–	238.719.294	5.087.728	243.807.022
Acuerdos de recompra	–	266.500.000	–	266.500.000
Fondos de inversión	–	67.182.436	2.208	67.184.644
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	69.811.478	–	69.811.478
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	8.407.441	–	–	8.407.441
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	36.915	–	36.915
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	443.362	–	443.362
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	1.979.734	–	1.979.734
Activos totales	8.407.441	6.110.960.992	5.089.936	6.124.458.369
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(40.668.224)	–	(40.668.224)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(5.876.222)	–	–	(5.876.222)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(132.403)	–	(132.403)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(434.923)	–	(434.923)
Pasivos totales	(5.876.222)	(41.235.550)	–	(47.111.772)

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
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

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

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
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)

Sustainable Asia High Yield

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	27.049.657	–	27.049.657
Bonos del Estado	–	4.299.959	–	4.299.959
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	30.507	–	–	30.507
Activos totales	30.507	31.349.616	–	31.380.123
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.375)	–	–	(3.375)
Pasivos totales	(3.375)	–	–	(3.375)

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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	75.465.809	–	75.465.809
Bonos del Estado	–	536.555.076	–	536.555.076
Acuerdos de recompra	–	22.000.000	–	22.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	15.966.993	–	15.966.993
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	5.120.662	–	–	5.120.662
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	663.414	–	663.414
Activos totales	5.120.662	650.651.292	–	655.771.954
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.110.724)	–	(5.110.724)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.568)	–	–	(3.568)
Pasivos totales	(3.568)	(5.110.724)	–	(5.114.292)

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
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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Tactical Macro

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	—	35.561.170	—	35.561.170
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	1.072.064	—	1.072.064
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	161.996	—	—	161.996
Contratos de opciones adquiridas	—	1.289.101	—	1.289.101
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	—	60.205	—	60.205
Activos totales	161.996	37.982.540	—	38.144.536

Pasivos financieros mantenidos para negociación

Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(421.058)	—	(421.058)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(21.607)	—	—	(21.607)
Contratos de opciones suscritos	—	(1.245.248)	—	(1.245.248)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	—	(65.605)	—	(65.605)
Pasivos totales	(21.607)	(1.731.911)	—	(1.753.518)

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

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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	5.616.613	—	—	5.616.613
Fondos de inversión inmobiliaria	190.625	—	—	190.625
<i>Participatory notes</i>	138.692	—	—	138.692
Bonos del Tesoro	—	278.656.079	—	278.656.079
Bonos de empresa	—	8.272.500	—	8.272.500
Bonos del Estado	—	9.973.247	—	9.973.247
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	65.648.139	—	65.648.139
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	9.827.888	—	—	9.827.888
Contratos de opciones adquiridas	16.079.051	20.939.041	133.967	37.152.059
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	—	19.958.148	—	19.958.148
Valor razonable en <i>swaptions</i> adquiridos	—	28.862	—	28.862
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	—	448.406	—	448.406
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	—	—	2.215.174	2.215.174
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	—	299.565	413.779	713.344
Activos totales	31.852.869	404.223.987	2.762.920	438.839.776
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	—	(30.562.031)	—	(30.562.031)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(16.649.394)	(557.868)	—	(17.207.262)
Contratos de opciones suscritos	(3.951.212)	(30.423.387)	—	(34.374.599)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	—	(10.486.219)	(440.276)	(10.926.495)
Valor razonable en <i>swaptions</i> vendidos	—	(9.753)	—	(9.753)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	—	(102.189)	—	(102.189)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	—	(823.893)	—	(823.893)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	—	(5.599)	(522.265)	(527.864)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	—	(215.211)	—	(215.211)
Pasivos totales	(20.600.606)	(73.186.150)	(962.541)	(94.749.297)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

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
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	16.585.832	–	–	16.585.832
Fondos de inversión inmobiliaria	498.501	–	–	498.501
<i>Participatory notes</i>	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)
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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	114.877.987	–	–	114.877.987
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.561.554	–	1.561.554
Activos totales	114.877.987	1.561.554	–	116.439.541
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(716.979)	–	(716.979)
Pasivos totales	–	(716.979)	–	(716.979)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	640.039.442	–	640.039.442
Acuerdos de recompra	–	31.000.000	–	31.000.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.797.273	–	12.797.273
Activos totales	–	683.836.715	–	683.836.715
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.031.143)	–	(1.031.143)
Contratos de opciones suscritos	(3.782.545)	–	–	(3.782.545)
Pasivos totales	(3.782.545)	(1.031.143)	–	(4.813.688)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity Premium (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 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)

US Large Cap Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	839.629.420	–	–	839.629.420
Fondos de inversión inmobiliaria	12.081.880	–	–	12.081.880
Acuerdos de recompra	–	11.500.000	–	11.500.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.095.649	–	1.095.649
Activos totales	851.711.300	12.595.649	–	864.306.949
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(127.471)	–	(127.471)
Pasivos totales	–	(127.471)	–	(127.471)

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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	201.648.125	–	1.282.225	202.930.350
Fondos de inversión inmobiliaria	2.990.201	–	–	2.990.201
Bonos de empresa	–	–	0	0
Préstamos a plazo	–	–	652.556	652.556
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.687.059	–	6.687.059
Contratos de opciones adquiridas	20.300	–	–	20.300
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	275.242	–	275.242
Activos totales	204.658.626	6.962.301	1.934.781	213.555.708
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(574.201)	–	(574.201)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.914.384)	–	–	(2.914.384)
Contratos de opciones suscritos	(162.000)	–	–	(162.000)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(835.849)	–	(835.849)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(1.438.545)	–	(1.438.545)
Pasivos totales	(3.076.384)	(2.848.595)	–	(5.924.979)

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
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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Multi Cap Opportunities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	403.043.171	–	–	403.043.171
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.446.561	–	4.446.561
Activos totales	403.043.171	4.446.561	–	407.489.732
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(655.637)	–	(655.637)
Pasivos totales	–	(655.637)	–	(655.637)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Fondos de inversión inmobiliaria	376.073.003	–	–	376.073.003
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.962.107	–	2.962.107
Activos totales	376.073.003	2.962.107	–	379.035.110
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(616.609)	–	(616.609)
Pasivos totales	–	(616.609)	–	(616.609)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

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 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	634.071.838	–	–	634.071.838
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.070.861	–	1.070.861
Activos totales	634.071.838	1.070.861	–	635.142.699
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(274.369)	–	(274.369)
Pasivos totales	–	(274.369)	–	(274.369)

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 SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 30 de junio de 2025

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	401.458.355	–	0	401.458.355
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.335.331	–	1.335.331
Activos totales	401.458.355	1.335.331	0	402.793.686
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(127.706)	–	(127.706)
Pasivos totales	–	(127.706)	–	(127.706)

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)

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

11. TIPOS DE CAMBIO

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del período que se indican a continuación, a 30 de junio de 2025:

1 USD = 3,67285 AED	1 USD = 21,05725 CZK	1 USD = 144,44500 JPY	1 USD = 56,33000 PHP	1 USD = 39,79350 TRY
1 USD = 1.200,81000 ARS	1 USD = 6,35580 DKK	1 USD = 129,25000 KES	1 USD = 285,05000 PKR	1 USD = 29,21200 TWD
1 USD = 1,52590 AUD	1 USD = 59,50000 DOP	1 USD = 1.349,60000 KRW	1 USD = 3,61375 PLN	1 USD = 3.595,00000 UGX
1 USD = 122,72500 BDT	1 USD = 49,55000 EGP	1 USD = 519,63000 KZT	1 USD = 7.980,00000 PYG	1 USD = 39,96000 UYU
1 USD = 5,45785 BRL	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 299,85000 LKR	1 USD = 3,64100 QAR	1 USD = 12.694,97000 UZS
1 USD = 1,36450 CAD	1 USD = 0,72974 GBP	1 USD = 9,01665 MAD	1 USD = 4,32670 RON	1 USD = 26.120,50000 VND
1 USD = 0,79600 CHF	1 USD = 10,35000 GHS	1 USD = 18,89200 MXN	1 USD = 99,80500 RSD	1 USD = 17,77125 ZAR
1 USD = 933,42500 CLP	1 USD = 7,85000 HKD	1 USD = 4,21050 MYR	1 USD = 78,20000 RUB	1 USD = 23,89500 ZMW
1 USD = 7,16315 CNH	1 USD = 340,50345 HUF	1 USD = 1.534,44000 NGN	1 USD = 3,75050 SAR	
1 USD = 7,16550 CNY	1 USD = 16.235,00000 IDR	1 USD = 10,11970 NOK	1 USD = 9,53040 SEK	
1 USD = 4.085,00000 COP	1 USD = 3,36750 ILS	1 USD = 1,64731 NZD	1 USD = 1,27365 SGD	
1 USD = 505,14000 CRC	1 USD = 85,76000 INR	1 USD = 3,54850 PEN	1 USD = 32,50875 THB	
1 EUR = 1,79118 AUD	1 EUR = 24,71805 CZK	1 EUR = 9,21472 HKD	1 EUR = 4,24200 PLN	1 EUR = 1,17385 USD
1 EUR = 1,60172 CAD	1 EUR = 7,46076 DKK	1 EUR = 169,55677 JPY	1 EUR = 11,18726 SEK	
1 EUR = 0,93438 CHF	1 EUR = 0,85661 GBP	1 EUR = 11,87901 NOK	1 EUR = 1,49507 SGD	
1 CNH = 1,00000 CNY	1 CNH = 0,10187 GBP	1 CNH = 0,17781 SGD		
1 CNH = 0,11893 EUR	1 CNH = 1,09589 HKD	1 CNH = 0,13960 USD		
1 JPY = 0,00590 EUR	1 JPY = 0,00505 GBP	1 JPY = 0,00692 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 semestre finalizado el 30 de junio de 2025

11. Tipos de cambio (cont.)

AED	Dirham de Emiratos Árabes Unidos	GHS	Cedi ghanés	PHP	Peso filipino
ARS	Peso argentino	HKD	Dólar de Hong Kong	PKR	Rupia pakistaní
AUD	Dólar australiano	HUF	Forint húngaro	PLN	Zloty polaco
BDT	Taka bangladesí	IDR	Rupia indonesia	PYG	Guaraní paraguayo
BRL	Real brasileño	ILS	Shekel israelí	QAR	Riyal catari
CAD	Dólar canadiense	INR	Rupia india	RON	Nuevo leu rumano
CHF	Franco suizo	JPY	Yen japonés (JPY)	RSD	Dinar serbio
CLP	Peso chileno	KES	Chelín keniano	RUB	Rublo ruso
*CNH	Yuan renminbi chino	KRW	Won de Corea del Sur	SAR	Riyal saudí
*CNY	Yuan renminbi chino	KZT	Tenge kazajo	SEK	Corona sueca
COP	Peso colombiano	LKR	Rupia de Sri Lanka	SGD	Dólar de Singapur
CRC	Colón costarricense	MAD	Dirham marroquí	THB	Baht tailandés
CZK	Corona checa	MXN	Peso mexicano	TRY	Lira turca
DKK	Corona danesa	MYR	Ringgit malayo	TWD	Nuevo dólar taiwanés
DOP	Peso dominicano	NGN	Naira nigeriana	UGX	Chelín ugandés
EGP	Libra egipcia	NOK	Corona noruega	USD	Dólar estadounidense (USD)
EUR	Euro (EUR)	NZD	Dólar de Nueva Zelanda	UYU	Peso uruguayo
GBP	Libra esterlina (GBP)	PEN	Sol peruano	UZS	Som uzbeko
VND	Dong vietnamita	ZAR	Rand sudafricano	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.

12. 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	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
China A-Share Equity	1 USD = 7,16550 CNY	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,24611 CNY	1 USD = 7,20629 CNY
China Bond*	1 USD = 7,16550 CNY	1 USD = 7,29925 CNY	1 USD = 7,24611 CNY	1 USD = 7,20629 CNY
Corporate Hybrid Bond	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,91820 EUR	1 USD = 0,92362 EUR
Euro Bond	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,91820 EUR	1 USD = 0,92362 EUR
Euro Bond Absolute Return	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,91820 EUR	1 USD = 0,92362 EUR
European High Yield Bond	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,91820 EUR	1 USD = 0,92362 EUR
European Sustainable Equity	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,91820 EUR	1 USD = 0,92362 EUR
Japan Equity Engagement	1 USD = 144,4450 JPY	1 USD = 157,1600 JPY	1 USD = 149,0893 JPY	1 USD = 151,9343 JPY
Macro Opportunities FX**	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,91820 EUR	1 USD = 0,92362 EUR
Short Duration Euro Bond	1 USD = 0,85190 EUR	1 USD = 0,96572 EUR	1 USD = 0,91820 EUR	1 USD = 0,92362 EUR

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

**La Cartera se liquidó el 8 de febrero de 2024.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**12. AJUSTE DE CONVERSIÓN DE DIVISAS (cont.)**

Se deriva un ajuste cambiario teórico de 813.960.605 USD (30 de junio de 2024: (136.473.532 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.

13. 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.

14. 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.

15. 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no participó en operaciones de préstamo de valores.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio 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 acuerdos de recompra durante el período finalizado a 30 de junio de 2025 fueron de 9.377.559 USD. Los gastos totales por intereses derivados de los acuerdos de recompra inversa durante el período finalizado a 30 de junio de 2025 fueron de 57.451 USD. Los costes directos e indirectos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera no se pueden identificar de manera inmediata.

Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2024, las carteras CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt - Local Currency, Global High Yield Engagement, High Yield Bond, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Engagement, Strategic Income, Sustainable Emerging Market Corporate Debt y Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency participaron en operaciones de recompra y recompra inversa. Los ingresos totales por intereses derivados de los acuerdos de recompra durante el período finalizado a 30 de junio de 2024 fueron de 4.175.822 USD. Los gastos totales por intereses derivados de los acuerdos de recompra inversa durante el período finalizado a 30 de junio de 2024 fueron de 53.795 USD. Los costes directos e indirectos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera no se pueden identificar de manera inmediata.

Para el semestre finalizado el 30 de junio de 2025

16. 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 26 de septiembre de 2024 por un período de 364 días para todas las Carteras.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 no existían préstamos pendientes de amortización en virtud del Servicio. Durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2025 y el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024, ninguna de las Carteras recurrió a la línea de crédito.

17. Compromisos de préstamo no financiados

A 30 de junio de 2025, la Sociedad mantenía los siguientes compromisos de préstamos no financiados:

Nombre de la Cartera	Nombre del valor	Compromiso no financiado USD	Valor razonable USD
Global Flexible Credit Income	Kaman Corporation	86.099	86.214
Global Flexible Credit Income	Raven Acquisition Holdings LLC	66.500	66.692
Strategic Income	Hanger Inc	489.639	486.165
Strategic Income	Jupiter Buyer Inc	520.773	521.744

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantenía los siguientes compromisos de préstamos no financiados:

Nombre de la Cartera	Nombre del valor	Compromiso no financiado 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

18. Cifras comparativas

Las cifras utilizadas a efectos comparativos en las cuentas son las del semestre finalizado el 30 de junio de 2024 en el caso de la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables, y las cifras a 31 de diciembre de 2024 en el caso del Balance.

19. Acontecimientos significativos durante el período

Con efecto a partir del 1 de enero de 2025, MFD Secretaries Limited fue nombrado Secretario y domicilio social de la Sociedad.

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 enmienda del error relativo 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 afiliado de la Sociedad.

Durante el período aumentó la incertidumbre en el mercado a consecuencia de las impredecibles políticas de aranceles estadounidenses y la crítica pública al presidente de la Reserva Federal, lo que incrementó la preocupación por la inflación y la posible volatilidad del dólar y los rendimientos de los bonos. Los aranceles lastraron el crecimiento económico a escala global. En Oriente Próximo, la atención de los inversores pasó a centrarse en la influencia de Irán en los precios del petróleo. La volatilidad, medida por el índice VIX, siguió siendo elevada durante todo el período, lo cual refleja la incertidumbre existente en el mercado.

Salvo lo anteriormente indicado, no se ha producido ningún acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad durante el periodo.

PARA EL SEMESTRE FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**20. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL PERÍODO**

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.

Salvo por lo anteriormente indicado, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad desde el cierre del período.

21. APROBACIÓN DE LAS CUENTAS

El Consejo de Administración aprobó el informe semestral y las cuentas abreviadas no auditadas el 18 de agosto de 2025.

Anexo I

Informe de compras y ventas significativas

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 – Informe de compras y ventas significativas

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%, 31/12/2149	800.000
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	CFAMC IV Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	480.750
475.000	Philippine Government International Bond, 5.90%, 04/02/2050	475.500
400.000	SK Hynix Inc, 5.50%, 16/01/2029	406.752
353.000	Hong Kong Government International Bond, 3.13%, 10/06/2033	401.315
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%, 31/12/2149	380.000
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
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	Medco Maple Tree Pte Ltd, 8.96%, 27/04/2029	248.750
240.000	MTR Corp Ltd, 5.63%, 31/12/2149	240.000
222.000	Airport Authority Hong Kong, 5.13%, 15/01/2035	219.880
200.000	CK Hutchison International 24 Ltd, 5.50%, 26/04/2034	205.382
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	Vedanta Resources Finance II Plc, 9.85%, 24/04/2033	199.832
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	199.500
200.000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd, 5.40%, 31/12/2149	198.744
200.000	Bank of the Philippine Islands, 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
200.000	GLP China Holdings Ltd, 2.95%, 29/03/2026	188.600
200.000	VEON Holdings BV, 3.38%, 25/11/2027	183.000

Anexo I (cont.)

Asia Responsible Transition Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
200.000	Nan Fung Treasury Ltd, 3.63%, 27/08/2030	179.514
200.000	Franshion Brilliant Ltd, 4.25%, 23/07/2029	177.400
200.000	Standard Chartered Plc, 3.27%, 18/02/2036	176.980
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	163.890
200.000	New World China Land Ltd, 4.75%, 23/01/2027	158.900
200.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	147.900

Anexo I (cont.)

Asia Responsible Transition Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
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	MTR Corp Ltd, 5.25%, 01/04/2055	380.432
400.000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	348.813
334.000	Greenko Power II 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	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	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	293.250
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
240.000	MTR Corp Ltd, 5.63%, 31/12/2149	239.880
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 the Philippine Islands, 5.00%, 07/04/2030	204.600
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
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%, 31/12/2149	199.100
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 1.83%, 10/09/2030	198.854
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 10.88%, 17/09/2029	198.100
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%, 31/12/2149	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	Philippine Government International Bond, 1.20%, 28/04/2033	176.909
200.000	CK Hutchison International 24 Ltd, 2.50%, 15/04/2031	174.864

Anexo I (cont.)

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
91.600	Bank of China Ltd Class A	500.158
800	Cambricon Technologies Corp Ltd Class A	456.384
9.200	JCHX Mining Management Co Ltd Class A	367.510
2.900	Eoptolink Technology Inc Ltd Class A	340.918
61.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd Class A	310.754
49.700	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	300.173
2.000	Shennan Circuits Co Ltd Class A	299.980
24.000	China Hongqiao Group Ltd	298.692
1.379	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd Class A	298.057
4.800	Keboda Technology Co Ltd Class A	295.934
2.600	Chengdu XGimi Technology Co Ltd Class A	295.741
800	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	294.400
200	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	287.068
1.300	BeOne Medicines Ltd Class A	282.229
5.300	New China Life Insurance Co Ltd Class A	280.975
52.400	Agricultural Bank of China Ltd Class A	277.479
5.900	Hua Hong Semiconductor Ltd Class A	274.696
8.600	Hongfa Technology Co Ltd Class A	272.554
5.200	Iflytek Co Ltd Class A	272.512
17.100	New Hope Dairy Co Ltd Class A	266.298
5.200	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	265.390
9.300	China Yangtze Power Co Ltd Class A	265.108
4.200	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	263.834
2.000	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	256.714
900	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd Class A	256.572
11.000	East Money Information Co Ltd Class A	256.218
20.400	Bank of Nanjing Co Ltd Class A	229.704
14.000	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	229.363
17.800	Perfect World Co Ltd Class A	228.766
1.500	Hygon Information Technology Co Ltd Class A	226.500
8.100	CITIC Securities Co Ltd Class A	220.084
4.700	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai Class A	209.775
5.900	China Pacific Insurance Group Co Ltd Class A	195.108

Anexo I (cont.)

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
91.600	Bank of China Ltd Class A	505.610
6.200	Jiangsu Yanghe Distillery Co Ltd Class A	483.967
32.500	Bank of Hangzhou Co Ltd Class A	479.061
28.900	Yunnan Aluminium Co Ltd Class A	462.769
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
15.800	Haier Smart Home Co Ltd Class A	429.822
682	Cambricon Technologies Corp Ltd Class A	421.518
23.100	Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd Class A	397.316
53.000	CMOC Group Ltd Class A	385.241
1.500	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd Class A	377.013
49.700	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	354.746
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
1.100	BYD Co Ltd Class A	334.639
52.400	Agricultural Bank of China Ltd Class A	312.466
4.200	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	305.447
13.200	Yunnan Yuntianhua Co Ltd Class A	304.750
28.300	Bank of Nanjing Co Ltd Class A	300.168
25.600	Bluestar Adisseo Co Class A	299.858
2.600	Chengdu XGimi Technology Co Ltd Class A	287.911
6.000	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co Ltd Class A	287.737
16.600	SAIC Motor Corp Ltd Class A	286.604
3.900	Goneo Group Co Ltd Class A	277.019
24.000	China Hongqiao Group Ltd	271.490
1.122	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	261.971
4.800	Keboda Technology Co Ltd Class A	254.882
9.300	Chacha Food Co Ltd Class A	254.797
580	Tencent Holdings Ltd	253.122
17.100	New Hope Dairy Co Ltd Class A	249.051
3.300	Midea Group Co Ltd Class A	244.166
7.400	JCHX Mining Management Co Ltd Class A	242.720
1.400	Imeik Technology Development Co Ltd Class A	239.749

Anexo I (cont.)

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
8.600	Three Squirrels Inc Class A	233.804
23.500	Bank of Jiangsu Co Ltd Class A	224.146
4.600	China Merchants Bank Co Ltd Class A	189.514
7.800	Hisense Visual Technology Co Ltd Class A	178.910
5.900	ZTE Corp Class A	177.616

Anexo I (cont.)

China Bond* – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
200.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 31/12/2149	1.403.989
200.000	NWD Finance BVI Ltd, 4.80%, 31/12/2149	447.065

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

Anexo I (cont.)

China Bond* – Informe de compras y ventas significativas (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%, 31/12/2149	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%, 31/12/2149	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.)

China Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
385.000	Sieyuan Electric Co Ltd Class A	3.873.493
51.896	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2.677.317
450.000	Xiaomi Corp Class B	2.436.330
379.500	Jiangsu Xinquan Automotive Trim Co Ltd Class A	2.399.408
500.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	2.169.132
35.000	Trip.com Group Ltd ADR	2.012.150
903.000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd - H Shares	1.967.007
2.033.000	Abbisko Cayman Ltd	1.934.869
200.020	WuXi AppTec Co Ltd Class A	1.885.977
209.700	Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd Class A	1.727.118
15.000	PDD Holdings Inc ADR	1.678.751
115.000	Alibaba Group Holding Ltd	1.646.996
90.029	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd Class A	1.637.251
450.000	China Resources Land Ltd	1.560.079
85.000	Meituan Class B	1.551.108
350.000	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	1.477.025
450.050	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	1.266.333
465.000	Satellite Chemical Co Ltd Class A	1.192.665
80.084	Smartsens Technology Shanghai Co Ltd Class A	1.077.619
16.000	Tencent Holdings Ltd	1.040.468
1.000.000	China Construction Bank Corp - H Shares	954.532
92.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	578.584
30.000	Tencent Music Entertainment Group ADR	563.946
36.000	Anker Innovations Technology Co Ltd Class A	549.265
147.100	Neway Valve Suzhou Co Ltd Class A	429.867

Anexo I (cont.)

China Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
101.000	Tencent Holdings Ltd	6.196.484
330.000	Meituan Class B	6.134.759
2.448.800	Satellite Chemical Co Ltd Class A	6.121.723
675.000	Akeso Inc	6.089.459
877.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	5.101.199
315.000	Alibaba Group Holding Ltd	4.884.781
230.000	ZTO Express Cayman Inc ADR	4.325.871
60.491	Trip.com Group Ltd ADR	3.759.437
575.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	3.299.853
300.000	Midea Group Co Ltd Class A	3.086.481
350.059	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	2.988.663
825.228	China Resources Beer Holdings Co Ltd	2.853.247
80.000	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	2.632.809
638.500	Beijing New Building Materials Plc Class A	2.579.474
580.024	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	2.344.228
2.527.800	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd - H Shares	1.914.763
2.200.000	China Construction Bank Corp - H Shares	1.900.323
325.000	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	1.629.672
495.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	1.507.420
190.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd	1.420.562
258.400	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	1.353.456
26.669	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	1.228.483
450.050	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	1.168.692
150.000	Xiaomi Corp Class B	976.655
249.000	Cowell e Holdings Inc	969.406
239.200	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd - H Shares	965.639
75.071	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	895.206
403.000	Zhaojin Mining Industry Co Ltd - H Shares	838.387

Anexo I (cont.)

Climate Innovation – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.202	TechnipFMC Plc	94.806
393	Clean Harbors Inc	89.606
2.242	Infineon Technologies AG	78.746
418	Air Liquide SA	78.105
715	Kerry Group Plc Class A	73.007
491	NVIDIA Corp	70.547
2.065	Weir Group Plc	70.424
6.800	XPeng Inc Class A	68.911
595	Cie de Saint-Gobain SA	66.239
305	NXP Semiconductors NV	65.830
153	Tesla Inc	63.712
1.022	Siemens Energy AG	62.602
1.214	Renault SA	62.562
216	Eaton Corp Plc	61.500
309	Carvana Co Class A	60.533
959	ON Semiconductor Corp	41.460
371	DSM-Firmenich AG	37.362
1.607	Allegro MicroSystems Inc	33.950
1.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	33.007
491	Kia Corp	32.875
238	3M Co	31.762
268	Howmet Aerospace Inc	30.372
33	KLA Corp	22.098
39	Synopsys Inc	17.531
34	GE Vernova Inc	15.774
1.606	Samsung Heavy Industries Co Ltd	15.472
73	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	15.233

Anexo I (cont.)

Climate Innovation – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
377	Trane Technologies Plc	136.069
2.289	ON Semiconductor Corp	98.898
1.763	NEXTracker Inc Class A	97.820
1.665	nVent Electric Plc	93.291
301	Quanta Services Inc	83.384
294	Zebra Technologies Corp Class A	71.235
216	Eaton Corp Plc	65.742
371	First Solar Inc	55.790
1.019	ABB Ltd	53.403
153	Tesla Inc	48.709
981	Bentley Systems Inc Class B	43.735
629	Hanmi Semiconductor Co Ltd	43.131
245	PTC Inc	42.388
375	FTAI Aviation Ltd	39.556
3.000	Silergy Corp	35.454
1.200	Hitachi Ltd	33.409
631	GFL Environmental Inc	29.160
33	KLA Corp	28.534
146	Air Liquide SA	28.088
58	Synopsys Inc	26.026
107	Cadence Design Systems Inc	26.007
178	Applied Materials Inc	25.631
149	Samsung SDI Co Ltd	25.386
152	Onto Innovation Inc	20.439
220	Albemarle Corp	18.823
1.807	Sunrun Inc	16.658
89	Builders FirstSource Inc	15.158
97	DR Horton Inc	14.272

Anexo I (cont.)

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas

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, 6.89%, 20/04/2039	12.084.775
10.000.000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class E, 6.91%, 20/10/2037	10.870.000
10.000.000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class E, 7.11%, 20/01/2038	10.508.500
10.000.000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E, 7.25%, 15/10/2039	10.431.500
10.000.000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class E, 7.11%, 25/04/2039	10.315.500
10.250.000	Apidos CLO XLII Ltd Series 2022-42X Class ER, 8.77%, 20/04/2038	10.250.000
10.000.000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class E, 8.76%, 20/04/2038	10.000.000
10.000.000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class E, 8.78%, 18/04/2038	10.000.000
10.000.000	Symphony CLO 48 Ltd Series 2025-48X Class E, 9.83%, 20/04/2038	10.000.000
8.750.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class E, 7.03%, 20/04/2038	9.194.937
8.750.000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E, 7.02%, 15/10/2034	9.051.437
9.000.000	RR 19 Ltd Series 2021-19X Class DR, 9.02%, 15/04/2040	9.000.000
8.500.000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E, 9.15%, 23/04/2038	8.477.500
8.000.000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class E, 7.21%, 15/04/2038	8.345.200
8.000.000	AGL CLO 40 Ltd Series 2025-40X Class E, 9.66%, 22/07/2038	8.006.563

Anexo I (cont.)

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

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
5.485.739	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
5.500.000	Juniper Valley Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER, 9.79%, 20/07/2036	5.312.395
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
5.000.000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class D1, 7.51%, 22/01/2038	4.890.550
4.400.000	Aurium CLO X DAC Series 10X Class E, 5.90%, 17/04/2037	4.849.998
5.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1, 7.38%, 22/01/2038	4.787.500
4.142.000	CVC Cordatus Loan Fund XVII DAC Series 17X Class ER, 9.13%, 18/11/2033	4.527.693
4.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class ERR, 9.51%, 15/10/2037	4.450.604
4.675.000	Apidos CLO XLI Ltd Series 2022-41X Class ER, 9.94%, 20/10/2037	4.436.014
4.000.000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Series 2017-2X Class ER, 9.90%, 15/04/2037	4.405.686
4.000.000	Tymon Park CLO DAC Series 1X Class DRR, 8.18%, 21/07/2034	4.372.067
4.000.000	Avoca CLO XXIV DAC Series 24X Class DR, 5.03%, 15/07/2034	4.361.781
3.865.000	Carysfort Park CLO DAC Series 2021-1X Class D, 9.21%, 28/07/2034	4.272.756
3.750.000	Euro-Galaxy VI CLO DAC Series 2018-6X Class F, 9.12%, 11/04/2031	4.262.812
4.000.000	OCP CLO 2024-35 Ltd Series 2024-35X Class D1, 7.66%, 25/10/2037	4.015.000
4.000.000	Symphony CLO 38 Ltd Series 2023-38X Class E, 10.63%, 24/04/2036	4.000.000
4.000.000	522 Funding CLO 2018-3A Ltd Series 2018-3X Class E, 10.70%, 20/10/2031	3.966.000
4.000.000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D1, 7.51%, 16/07/2037	3.940.000
3.750.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class FR, 8.54%, 15/01/2038	3.919.545
3.750.000	Tymon Park CLO DAC Series 1X Class CRR, 6.42%, 21/07/2034	3.911.768
4.000.000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2019-17X Class ER2, 10.45%, 15/10/2037	3.890.000
4.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd Series 2022-16X Class DRR, 6.73%, 20/01/2038	3.800.000
3.500.000	Aurium CLO IX DAC Series 9X Class D, 5.66%, 28/10/2034	3.788.380
3.550.000	Aurium CLO XIII DAC Series 13X Class D, 5.17%, 15/04/2038	3.784.912
3.500.000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class D, 5.96%, 28/01/2038	3.761.435
3.500.000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class D, 5.33%, 15/04/2038	3.734.147
3.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class E, 8.67%, 24/03/2038	3.660.719
3.750.000	Bain Capital Credit CLO 2019-3 Ltd Series 2019-3X Class DRR, 7.13%, 21/10/2034	3.571.875

Anexo I (cont.)

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.250.000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER, 9.17%, 15/11/2038	3.318.449
3.000.000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class D, 6.54%, 15/07/2037	3.255.204
3.000.000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class D, 6.75%, 15/10/2037	3.240.422
2.900.000	Sutton Park CLO DAC Series 1X Class E, 9.95%, 15/11/2031	3.167.525
3.000.000	Avoca CLO XXV DAC Series 25X Class F, 11.49%, 15/10/2034	3.127.745
2.774.000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class ER, 9.24%, 20/04/2033	3.118.027
3.003.000	Henley CLO I DAC Series 1X Class DR, 5.16%, 25/07/2034	3.115.970
3.000.000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC Series 10X Class FR, 10.83%, 26/01/2038	3.115.636
3.100.000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class FR, 11.81%, 20/04/2033	3.062.632
3.000.000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class D1, 7.14%, 20/01/2038	2.988.750
3.000.000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class D1, 7.92%, 25/10/2037	2.962.500
2.750.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 4 DAC Series 4X Class ER, 9.29%, 20/07/2034	2.904.208

Anexo I (cont.)

Commodities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
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
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
7.025.000	Morgan Stanley Bank NA, 5.03%, 15/10/2027	7.040.860
6.690.000	American Express Co, 5.37%, 16/02/2028	6.735.948
6.485.000	Wells Fargo & Co, 5.13%, 24/01/2028	6.501.163
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/06/2025	4.951.123
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/06/2025	4.942.367
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/07/2025	4.941.875
4.995.000	AT&T Inc, 1.70%, 25/03/2026	4.844.106
4.795.000	JPMorgan Chase & Co, 5.17%, 22/09/2027	4.808.524
4.425.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.12%, 21/05/2027	4.436.716
4.345.000	Bank of America Corp, 5.75%, 15/09/2027	4.394.533
4.230.000	Citibank NA, 5.08%, 19/11/2027	4.238.387
4.250.000	Oracle Corp, 1.65%, 25/03/2026	4.130.019
4.030.000	Athene Global Funding, 5.17%, 07/01/2027	4.042.920
3.925.000	Capital One Financial Corp, 4.99%, 24/07/2026	3.928.653
3.805.000	GlaxoSmithKline Capital Plc, 4.90%, 12/03/2027	3.809.265
3.765.000	Intel Corp, 4.88%, 10/02/2026	3.773.330
3.770.000	Chevron USA Inc, 4.74%, 26/02/2027	3.771.461
3.720.000	Wells Fargo Bank NA, 5.47%, 11/12/2026	3.760.996
3.655.000	T-Mobile USA Inc, 2.63%, 15/04/2026	3.582.957
3.595.000	Simon Property Group LP, 3.50%, 01/09/2025	3.576.570
3.560.000	Philip Morris International Inc, 5.18%, 28/04/2028	3.560.000
3.200.000	Siemens Funding BV, 5.02%, 26/05/2028	3.200.366
3.200.000	Bank of New York Mellon Corp, 5.07%, 09/06/2028	3.200.000

Anexo I (cont.)

Commodities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total 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
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
2.980.000	American Express Co, 5.19%, 04/11/2026	2.988.970
2.740.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.12%, 21/05/2027	2.740.637
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
1.060.000	JPMorgan Chase & Co, 5.17%, 22/09/2027	1.062.705
590.000	Comcast Corp, 3.95%, 15/10/2025	588.596

Anexo I (cont.)

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
68.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada, 6.88%, 15/09/2055	66.214.464
64.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 4.88%, 31/12/2149	64.191.790
60.000.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	57.153.744
55.000.000	Transcanada Trust, 5.88%, 15/08/2076	48.232.042
46.250.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 6.50%, 15/08/2055	44.860.425
46.000.000	Rogers Communications Inc, 7.00%, 15/04/2055	44.474.545
42.000.000	Rogers Communications Inc, 7.13%, 15/04/2055	40.715.428
39.400.000	Prysmian SpA, 5.25%, 31/12/2149	39.189.604
40.000.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 6.38%, 15/08/2055	38.517.041
39.800.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada, 7.00%, 15/09/2055	38.348.859
40.000.000	Edison International, 7.88%, 15/06/2054	37.591.454
40.000.000	Sempra, 6.40%, 01/10/2054	37.486.690
36.300.000	Enel SpA, 4.50%, 31/12/2149	36.002.340
33.100.000	Repsol Europe Finance Sarl, 4.50%, 31/12/2149	33.100.000
32.000.000	RWE AG, 4.13%, 18/06/2055	31.894.080
29.500.000	La Poste SA, 5.00%, 31/12/2149	29.662.215
26.300.000	T-Mobile USA Inc, 3.80%, 11/02/2045	26.223.730
25.000.000	Engie SA, 5.13%, 31/12/2149	25.942.500
26.460.000	Transcanada Trust, 5.50%, 15/09/2079	23.127.260
23.000.000	BP Capital Markets Plc, 4.38%, 31/12/2149	22.438.350
22.000.000	Heimstaden Bostad AB, 6.25%, 31/12/2149	22.057.500
21.500.000	RWE AG, 4.63%, 18/06/2055	21.394.435
20.000.000	Orange SA, 5.38%, 31/12/2149	21.154.500
20.000.000	Telefonica Europe BV, 5.75%, 31/12/2149	20.602.900
20.000.000	Severn Trent Utilities Finance Plc, 3.88%, 04/08/2035	19.871.800
20.000.000	CVS Health Corp, 6.75%, 10/12/2054	19.108.498
20.000.000	Bayer AG, 3.13%, 12/11/2079	18.895.000
18.000.000	Iberdrola Finanzas SA, 4.25%, 31/12/2149	18.351.000
18.500.000	TotalEnergies SE, 4.50%, 31/12/2149	17.872.470
20.000.000	Enbridge Inc, 5.75%, 15/07/2080	17.740.742
17.000.000	British Telecommunications Plc, 3.13%, 11/02/2032	16.900.210
15.800.000	Bayer AG, 6.63%, 25/09/2083	16.475.300
13.700.000	National Gas Transmission Plc, 5.50%, 04/02/2034	16.198.093
16.000.000	SSE Plc, 4.00%, 31/12/2149	15.940.320
15.100.000	Tyco Electronics Group SA, 3.25%, 31/01/2033	14.969.536

Anexo I (cont.)

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas (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%, 31/12/2149	75.248.013
48.104.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd, 1.63%, 11/03/2081	46.492.996
38.000.000	Vodafone Group Plc, 6.50%, 30/08/2084	41.191.000
37.000.000	TenneT Holding BV, 4.63%, 31/12/2149	37.880.000
30.000.000	Centrica Plc, 6.50%, 21/05/2055	36.612.076
35.000.000	Proximus SADP, 4.75%, 31/12/2149	34.719.000
33.800.000	Veolia Environnement SA, 2.25%, 31/12/2149	33.390.400
23.993.000	BP Capital Markets Plc, 4.25%, 31/12/2149	28.131.686
28.500.000	Southern Co, 1.88%, 15/09/2081	27.113.080
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%, 31/12/2149	25.126.500
20.000.000	Severn Trent Utilities Finance Plc, 3.88%, 04/08/2035	19.922.380
19.400.000	Prysmian SpA, 5.25%, 31/12/2149	19.825.500
19.358.000	SSE Plc, 3.13%, 31/12/2149	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%, 31/12/2149	16.445.500
13.700.000	National Gas Transmission Plc, 5.50%, 04/02/2034	16.225.216
16.000.000	La Poste SA, 5.00%, 31/12/2149	16.192.000
15.000.000	TenneT Holding BV, 4.88%, 31/12/2149	15.630.000
15.000.000	Enel SpA, 4.75%, 31/12/2149	15.277.500
15.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 4.87%, 31/12/2149	15.195.000
15.100.000	Tyco Electronics Group SA, 3.25%, 31/01/2033	14.981.465
15.000.000	Enel SpA, 4.50%, 31/12/2149	14.600.000
14.875.000	Stedin Holding NV, 1.50%, 31/12/2149	14.255.538
13.000.000	Veolia Environnement SA, 5.99%, 31/12/2149	13.951.350
12.100.000	OMV AG, 4.37%, 31/12/2149	12.139.450
12.000.000	Iren SpA, 4.50%, 31/12/2149	12.072.000
10.000.000	RAC Bond Co Plc, 5.75%, 06/11/2029	11.838.546
13.400.000	CenterPoint Energy Inc, 6.70%, 15/05/2055	11.800.247

Anexo I (cont.)

Developed Market FMP – 2027 – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.645.000	Blackstone Mortgage Trust Inc, 3.75%, 15/01/2027	1.591.538
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
320.000	Six Flags Entertainment Corp, 5.50%, 15/04/2027	319.840

Anexo I (cont.)

Developed Market FMP – 2027 – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.500.000	BPCE SA, 4.88%, 01/04/2026	3.491.905
2.500.000	UBS Group AG, 4.55%, 17/04/2026	2.495.355
520.000	Oracle Corp, 2.80%, 01/04/2027	498.893
500.000	AT&T Inc, 3.80%, 15/02/2027	490.530

Anexo I (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
950.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	941.365
923.000	Grupo Nutresa SA, 8.00%, 12/05/2030	923.000
878.000	Gol Finance Inc, 14.38%, 06/06/2030	861.000
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
791.000	Azule Energy Finance Plc, 8.13%, 23/01/2030	796.400
800.000	CSN Inova Ventures, 6.75%, 28/01/2028	753.350
639.000	Saavi Energia Sarl, 8.88%, 10/02/2035	642.917
628.000	Dominican Republic International Bond, 6.95%, 15/03/2037	627.956
575.000	Antofagasta Plc, 6.25%, 02/05/2034	586.755
600.000	Niagara Energy SAC, 5.75%, 03/10/2034	583.050
571.000	Avianca Midco 2 Plc, 9.63%, 14/02/2030	565.473
563.000	Provincia de Cordoba, 9.75%, 02/07/2032	563.000
550.000	Gerdau Trade Inc, 5.75%, 09/06/2035	549.709
526.000	ATP Tower Holdings, 7.88%, 03/02/2030	527.500
525.000	Caixa Economica Federal, 5.63%, 13/05/2030	519.383
673.200	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	512.056
510.000	C&W Senior Finance Ltd, 9.00%, 15/01/2033	509.000
500.000	Bahamas Government International Bond, 8.25%, 24/06/2036	500.000
500.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 6.78%, 13/01/2055	499.810
500.000	Mexico Government International Bond, 5.85%, 02/07/2032	499.745
500.000	Muthoot Finance Ltd, 6.38%, 23/04/2029	492.100
500.000	YPF SA, 8.25%, 17/01/2034	491.122
487.000	SEPLAT Energy Plc, 9.13%, 21/03/2030	487.000
500.000	BRF SA, 4.88%, 24/01/2030	475.220
457.000	Grupo Nutresa SA, 9.00%, 12/05/2035	469.580
452.000	Saudi Electricity Sukuk, 5.49%, 18/02/2035	452.000
441.000	Doha Finance Ltd, 5.25%, 05/03/2030	439.086
440.000	MTR Corp Ltd, 5.25%, 01/04/2055	433.206
422.000	SNB Funding Ltd, 6.00%, 24/06/2035	421.819
416.000	Colombia Government International Bond, 7.38%, 25/04/2030	413.866
410.000	Greentown China Holdings Ltd, 8.45%, 24/02/2028	412.350
400.000	SURA Asset Management SA, 6.35%, 13/05/2032	408.754

Anexo I (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
950.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	940.500
920.000	Petroleos Mexicanos, 6.70%, 16/02/2032	800.816
800.000	Turkiye Government International Bond, 7.13%, 12/02/2032	797.600
798.000	Vista Energy Argentina, 7.63%, 10/12/2035	744.373
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
559.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd, 4.50%, 31/12/2149	552.013
525.000	Caixa Economica Federal, 5.63%, 13/05/2030	521.719
600.000	GC Treasury Center Co Ltd, 2.98%, 18/03/2031	518.778
518.000	Amazon Conservation DAC, 6.03%, 16/01/2042	517.353
500.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 6.78%, 13/01/2055	503.750
500.000	Mexico Government International Bond, 5.85%, 02/07/2032	503.125
566.000	SK Hynix Inc, 2.38%, 19/01/2031	487.966
450.000	Alfa SAB de CV, 6.88%, 25/03/2044	474.000
483.000	YPF Energia Electrica SA, 7.88%, 16/10/2032	472.857
500.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries, 4.50%, 14/07/2028	467.450
450.000	Nexa Resources SA, 6.75%, 09/04/2034	459.125
416.000	Colombia Government International Bond, 7.38%, 25/04/2030	419.120
400.000	Orlen SA, 6.00%, 30/01/2035	411.000
387.000	XP Inc, 6.75%, 02/07/2029	392.321
400.000	Niagara Energy SAC, 5.75%, 03/10/2034	389.200
388.000	Antofagasta Plc, 5.63%, 13/05/2032	389.067
382.000	National Central Cooling, 5.28%, 05/03/2030	388.250
425.000	Ivory Coast Government International Bond, 4.88%, 30/01/2032	383.176
400.000	VTR Finance NV, 6.38%, 15/07/2028	383.000
373.000	Grupo Nutresa SA, 8.00%, 12/05/2030	375.611
390.000	Nanshan Life Pte Ltd, 5.45%, 11/09/2034	370.683

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
27.514.000	Romanian Government International Bond, 7.50%, 10/02/2037	27.649.812
19.546.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	19.384.188
21.800.000	Romanian Government International Bond, 5.75%, 24/03/2035	19.167.950
17.961.000	Bahamas Government International Bond, 8.25%, 24/06/2036	17.961.000
17.102.000	Honduras Government International Bond, 8.63%, 27/11/2034	17.339.515
17.304.000	Gaci First Investment Co, 5.63%, 29/07/2034	17.193.600
21.759.982	Ecuador Government International Bond, 6.90%, 31/07/2030	16.735.547
17.740.000	Republic of South Africa Government International Bond, 5.75%, 30/09/2049	13.245.776
13.076.000	Saudi Arabian Oil Co, 6.38%, 02/06/2055	12.850.985
12.929.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.38%, 22/05/2033	12.832.033
15.202.000	Egypt Government International Bond, 8.70%, 01/03/2049	12.200.007
11.837.000	Kazakhstan Government International Bond, 5.50%, 01/07/2037	11.837.000
9.748.000	Peruvian Government International Bond, 6.55%, 14/03/2037	10.493.722
10.350.000	Dominican Republic International Bond, 6.95%, 15/03/2037	10.349.276
12.644.000	Nigeria Government International Bond, 8.25%, 28/09/2051	10.206.959
9.326.000	Morocco Government International Bond, 4.75%, 02/04/2035	10.019.361
10.168.000	Honduras Government International Bond, 6.25%, 19/01/2027	9.894.563
8.874.000	Romanian Government International Bond, 5.13%, 24/09/2031	9.541.963
7.939.000	Bulgaria Government International Bond, 4.13%, 07/05/2038	9.323.321
12.780.000	Argentine Republic Government International Bond, 4.13%, 09/07/2035	8.416.210
8.339.000	Grupo Nutresa SA, 9.00%, 12/05/2035	8.339.000
7.701.000	Romanian Government International Bond, 5.25%, 30/05/2032	8.297.135
8.265.000	Türkiye Government International Bond, 7.13%, 12/02/2032	8.231.361
8.082.000	Orlen SA, 6.00%, 30/01/2035	7.996.244
8.071.000	Colombia Government International Bond, 8.50%, 25/04/2035	7.938.313
7.995.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.38%, 12/02/2035	7.935.917
8.110.000	Brazilian Government International Bond, 6.13%, 15/03/2034	7.777.490
7.732.000	Provincia de Cordoba, 9.75%, 02/07/2032	7.732.000
10.603.145	Ecuador Government International Bond, 5.50%, 31/07/2035	7.363.665
7.330.000	Serbia International Bond, 6.00%, 12/06/2034	7.356.751
8.820.000	Pakistan Government International Bond, 7.38%, 08/04/2031	7.293.885
7.255.000	SRC Sukuk Ltd, 5.38%, 27/02/2035	7.197.468
7.069.000	Egypt Government International Bond, 8.63%, 04/02/2030	7.069.000
7.049.000	Grupo Nutresa SA, 8.00%, 12/05/2030	7.049.000
7.040.000	Saudi Government International Bond, 5.63%, 13/01/2035	6.982.202
9.587.771	Provincia de Buenos Aires, 6.63%, 01/09/2037	6.936.813

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
6.909.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat, 6.75%, 14/05/2030	6.910.002
6.910.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, 8.20%, 13/02/2055	6.863.403
6.815.000	Azule Energy Finance Plc, 8.13%, 23/01/2030	6.859.051
6.780.000	Hungary Government International Bond, 6.00%, 26/09/2035	6.673.825
5.665.000	Oman Government International Bond, 7.00%, 25/01/2051	6.075.713
5.110.000	Suriname Government International Bond, 9.00%, 31/12/2050	5.665.540
4.911.000	Bulgarian Energy Holding EAD, 4.25%, 19/06/2030	5.656.824
5.663.000	Ivory Coast Government International Bond, 8.08%, 01/04/2036	5.521.765

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
36.654.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	31.997.424
20.690.000	Egypt Government International Bond, 6.38%, 11/04/2031	21.336.718
16.490.000	Peruvian Government International Bond, 1.95%, 17/11/2036	13.927.621
14.850.000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.30%, 20/04/2052	13.435.625
14.129.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	13.317.233
10.976.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	12.731.255
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
11.400.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	10.260.000
10.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6.15%, 21/05/2048	9.514.435
14.003.000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	9.103.158
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
7.434.000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	7.843.383
7.330.000	Serbia International Bond, 6.00%, 12/06/2034	7.256.700
11.750.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	6.975.495
8.122.000	Serbia International Bond, 1.65%, 03/03/2033	6.950.185
6.642.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.13%, 22/10/2031	6.912.042
11.914.000	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	6.773.398
8.750.000	Petroleos Mexicanos, 7.69%, 23/01/2050	6.424.688
6.221.887	Leviathan Bond Ltd, 6.75%, 30/06/2030	6.159.668
6.026.000	Israel Government International Bond, 5.75%, 12/03/2054	5.664.440
7.530.000	Angolan Government International Bond, 9.38%, 08/05/2048	5.648.683
5.660.000	Brazilian Government International Bond, 6.00%, 20/10/2033	5.543.970
6.130.000	Angolan Government International Bond, 8.75%, 14/04/2032	5.485.605
7.471.200	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	5.407.671
5.395.000	Ecopetrol SA, 8.88%, 13/01/2033	5.397.310
6.080.000	Romanian Government International Bond, 3.88%, 29/10/2035	5.377.170
5.094.000	TVF Varlik Kiralama AS, 6.95%, 23/01/2030	5.043.060
6.660.000	Senegal Government International Bond, 5.38%, 08/06/2037	4.889.904
4.484.000	Suzano Austria GmbH, 7.00%, 16/03/2047	4.657.755
5.630.000	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	4.518.075
3.758.000	Peruvian Government International Bond, 3.75%, 01/03/2030	4.427.150
4.405.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS, 6.50%, 26/04/2030	4.355.444
8.940.000	Ecuador Government International Bond, 5.00%, 31/07/2040	4.067.700
4.750.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	3.942.500

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
885.310.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	36.275.944
442.221.792	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	19.060.885
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
109.000.000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	15.115.644
460.944.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	14.177.837
58.283.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	13.554.052
219.786.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	13.462.245
209.587.135	China Government Bond, 8.25%, 31/03/2032	10.320.987
850.000.000	European Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 14/03/2031	9.823.204
37.000.000	Malaysia Government Bond, 3.89%, 15/08/2029	8.932.451
3.223.300.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	7.672.795
164.700.000	Czech Republic Government Bond, 2.00%, 13/10/2033	6.021.130
500.000.000	India Government Bond, 6.54%, 17/01/2032	5.678.446
5.835.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos, 4.70%, 01/09/2030	5.634.629
39.600.000	China Government Bond, 1.43%, 25/01/2030	5.395.703
27.165.000.000	Colombian TES, 9.25%, 28/05/2042	5.155.335
222.629.623	Türkiye Government Bond, 26.20%, 05/10/2033	5.075.873
253.830.000	Philippine Government Bond, 6.38%, 28/04/2035	4.471.200
104.397.688	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	4.452.671
19.346.000	Peru Government Bond, 5.35%, 12/08/2040	4.396.276
18.219.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/01/2030	4.280.335
21.150.000	Romania Government Bond, 6.30%, 25/04/2029	4.268.987
31.550.000	China Government Bond, 1.92%, 15/01/2055	4.248.536
100.000.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	4.232.716
30.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.05%, 23/09/2029	4.106.124
124.288.000	Thailand Government Bond, 2.98%, 17/06/2045	3.958.590
78.710.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	3.930.847
320.000.000	India Government Bond, 7.30%, 19/06/2053	3.744.388
321.400.000	European Bank for Reconstruction & Development, 6.88%, 30/07/2031	3.692.335
290.000.000	International Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 13/07/2029	3.391.488
277.000.000	India Government Bond, 7.18%, 24/07/2037	3.266.591
22.013.100.000	Colombian TES, 7.25%, 26/10/2050	3.234.680
270.000.000	India Government Bond, 7.10%, 08/04/2034	3.208.752
3.561.497.253	Argentina Treasury Bond BONTE, 29.50%, 30/05/2030	3.206.541

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
541.630.200	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	21.789.228
81.167.900.000	Colombian TES, 6.00%, 28/04/2028	17.473.360
345.089.224	Republic of South Africa Government Bond, 6.25%, 31/03/2036	13.359.564
86.822.300.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	13.253.118
52.076.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	13.190.380
61.435.000	Romania Government Bond, 2.50%, 25/10/2027	12.221.767
252.446.485	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	11.702.584
230.340.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	11.669.232
209.587.135	Republic of South Africa Government Bond, 8.25%, 31/03/2032	10.651.699
73.000.000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	10.285.969
850.000.000	European Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 14/03/2031	9.987.551
207.100.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	9.871.881
199.874.767	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	9.801.086
244.100.000	Czech Republic Government Bond, 0.95%, 15/05/2030	9.060.508
201.443.000	Mexican Bonos, 8.50%, 18/11/2038	8.725.927
37.320.000	Romania Government Bond, 6.30%, 25/04/2029	7.817.611
630.000.000	India Government Bond, 7.18%, 14/08/2033	7.793.931
3.583.500.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	7.758.090
26.783.000	Peruvian Government International Bond, 6.95%, 12/08/2031	7.706.297
50.000.000	China Development Bank, 2.69%, 16/06/2027	7.053.532
2.765.060.000	Hungary Government Bond, 3.00%, 27/10/2027	6.976.754
28.629.000	Malaysia Government Bond, 3.83%, 05/07/2034	6.549.844
24.600.000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	6.247.901
26.775.000	Malaysia Government Investment Issue, 4.37%, 31/10/2028	6.203.227
27.226.000	Malaysia Government Bond, 3.50%, 31/05/2027	6.135.911
26.147.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2027	6.045.927
24.847.300.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	6.029.521
182.550.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	5.811.575
93.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	5.679.626
26.457.200.000	Colombian TES, 7.75%, 18/09/2030	5.612.096
123.483.600	Mexican Bonos, 8.00%, 07/11/2047	5.027.255
35.000.000	China Development Bank, 2.73%, 11/01/2028	4.945.761
141.425.000	Thailand Government Bond, 3.45%, 17/06/2043	4.854.635
27.000.000	China Government Bond, 3.72%, 12/04/2051	4.821.906

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
282.260.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	11.558.473
122.505.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	7.428.339
105.179.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.75%, 15/07/2035	6.355.782
134.300.522	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	5.857.883
177.732.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	5.510.001
29.000.600.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	4.572.518
15.242.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	3.544.616
63.360.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	3.180.594
13.000.000	Malaysia Government Bond, 3.89%, 15/08/2029	3.129.044
82.256.000	Thailand Government Bond, 2.98%, 17/06/2045	2.591.890
43.897.739	Republic of South Africa Government Bond, 8.25%, 31/03/2032	2.161.717
182.500.000	European Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 14/03/2031	2.113.939
165.000.000	India Government Bond, 6.79%, 07/10/2034	1.975.746
790.830.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	1.882.412
1.743.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	1.723.330
2.136.000	Ghana Government International Bond, 5.00%, 03/07/2035	1.556.810
10.552.700.000	Colombian TES, 7.25%, 26/10/2050	1.550.650
125.000.000	India Government Bond, 7.02%, 18/06/2031	1.474.150
64.487.706	Türkiye Government Bond, 26.20%, 05/10/2033	1.470.296
35.650.000	Czech Republic Government Bond, 3.60%, 03/06/2036	1.408.376

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
180.498.300	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	7.147.662
367.123	Neuberger Berman China Bond Fund	4.002.595
23.661.800.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	3.560.450
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
78.203.312	Republic of South Africa Government Bond, 6.25%, 31/03/2036	3.029.588
10.484.100.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	2.544.103
55.152.291	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	2.518.197
43.897.739	Republic of South Africa Government Bond, 8.25%, 31/03/2032	2.257.315
6.967.000	Peruvian Government International Bond, 6.95%, 12/08/2031	2.004.621
921.120.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	1.996.342
12.900.000	China Government Bond, 1.87%, 15/09/2031	1.817.500
38.862.000	Mexican Bonos, 8.50%, 18/11/2038	1.747.665
43.050.000	Czech Republic Government Bond, 2.75%, 23/07/2029	1.721.209
43.790.000	Czech Republic Government Bond, 0.25%, 10/02/2027	1.700.573
7.140.000	Malaysia Government Bond, 3.83%, 05/07/2034	1.633.515
45.626.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	1.450.569
1.730.000	Petroleos Mexicanos, 7.69%, 23/01/2050	1.301.825
6.013.100.000	Colombian TES, 7.75%, 18/09/2030	1.275.498
5.450.000	Romania Government Bond, 7.35%, 28/04/2031	1.252.220

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
17.070.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	708.005
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
500.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.38%, 12/02/2035	495.550
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
13.397.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	419.470
400.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, 31/12/2149	400.000
400.000	Romanian Government International Bond, 5.88%, 30/01/2029	395.800
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
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
400.000	Chile Government International Bond, 0.83%, 02/07/2031	352.927
278.000	Mexico Government International Bond, 4.63%, 04/05/2033	289.120
1.167.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	271.393
250.000	Romanian Government International Bond, 5.13%, 24/09/2031	268.818
300.000	Romanian Government International Bond, 5.75%, 24/03/2035	263.775
260.000	DP World Crescent Ltd, 5.50%, 08/05/2035	257.384
430.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 19/01/2063	255.933
5.060.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	254.453
22.300.000	India Government Bond, 6.54%, 17/01/2032	253.259
104.140.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	247.997
250.000	Latvia Government International Bond, 5.13%, 30/07/2034	244.025
21.000.000	European Bank for Reconstruction & Development, 6.75%, 14/03/2031	239.670
20.000.000	India Government Bond, 7.10%, 08/04/2034	237.395
217.000	Romanian Government International Bond, 5.25%, 30/05/2032	233.798
3.625.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/07/2030	221.380
900.000	Malaysia Government Bond, 3.89%, 15/08/2029	217.276
4.850.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	211.044
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.75%, 09/07/2034	203.182
200.000	Baiterek National Managing Holding JSC, 5.45%, 08/05/2028	198.910
200.000	Hungary Government International Bond, 6.00%, 26/09/2035	196.868
4.570.000	Czech Republic Government Bond, 3.60%, 03/06/2036	185.896
14.000.000	India Government Bond, 7.18%, 24/07/2037	166.050
200.000	Romanian Government International Bond, 3.00%, 14/02/2031	165.110

Anexo I (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
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
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
276.000	Republic of Poland Government International Bond, 4.25%, 14/02/2043	299.001
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
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
307.000	Philippine Government International Bond, 1.75%, 28/04/2041	235.797
200.000	Bulgaria Government International Bond, 4.13%, 23/09/2029	227.633
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
1.384.400.000	Colombian TES, 6.25%, 09/07/2036	211.177
200.000	Mexico Government International Bond, 3.38%, 23/02/2031	202.946
850.000	Malaysia Government Bond, 4.50%, 30/04/2029	197.753
320.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 19/01/2063	186.842
233.000	Romanian Government International Bond, 2.00%, 14/04/2033	186.812
828.200.000	Colombian TES, 7.75%, 18/09/2030	175.678
200.000	African Export-Import Bank, 3.80%, 17/05/2031	175.250
637.500.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	154.698
725.000	Romania Government Bond, 6.30%, 25/04/2029	152.410
200.000	Empresa de Transmision Electrica SA, 5.13%, 02/05/2049	144.500
3.250.000	Mexican Bonos, 7.75%, 23/11/2034	143.953
494.000	Peruvian Government International Bond, 6.95%, 12/08/2031	142.139
200.000	Panama Government International Bond, 2.25%, 29/09/2032	140.250
3.160.000	Czech Republic Government Bond, 2.75%, 23/07/2029	126.342
538.000	Malaysia Government Bond, 3.83%, 05/07/2034	123.086
3.789.000	Thailand Government Bond, 2.41%, 17/03/2035	120.603
2.620.000	Czech Republic Government Bond, 3.60%, 03/06/2036	114.215
109.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.13%, 22/10/2031	113.719
438.000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	112.711

Anexo I (cont.)

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.309	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.445.380
528.100	Weichai Power Co Ltd Class A	1.141.127
86.538	Jyoti CNC Automation Ltd	1.130.148
110.700	Bloks Group Ltd	1.101.151
52.446	Bajaj Finserv Ltd	1.069.079
83.000	Acter Group Corp Ltd	971.032
5.261	Broadcom Inc	967.339
31.200	Eastroc Beverage Group Co Ltd Class A	941.495
44.312	Netweb Technologies India Ltd	873.032
166.000	ASE Technology Holding Co Ltd	864.799
13.000	Tencent Holdings Ltd	831.223
177.957	Ellenbarrie Industrial Gases Ltd, 10/07/2026 – Participatory Notes	820.773
171.300	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Class A	820.674
68.260	Home First Finance Co India Ltd	819.030
161.676	DiDi Global Inc ADR	783.797
4.220	Dixon Technologies India Ltd	753.030
15.931	Bank Polska Kasa Opieki SA	740.381
17.290	Samsung Electronics Co Ltd	691.583
4.812	SK Hynix Inc	673.546
24.724	TVS Motor Co Ltd	661.533
36.400	JD.com Inc Class A	644.573
42.985	ICICI Bank Ltd	620.668
15.483	Samsung Electronics Co Ltd	574.224
30.300	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	573.947
10.501	Grupo Financiero Galicia SA ADR	570.554
3.616	Sea Ltd ADR	567.580
27.219	Data Patterns India Ltd	562.876
80.681	CG Power & Industrial Solutions Ltd	557.181
3.726	Cosmax Inc	556.581
67.725	Hexaware Technologies Ltd, 27/02/2026 – Participatory Notes	551.315
44.376	Kfin Technologies Ltd	540.794
39.500	SG Micro Corp Class A	523.363
22.873	HDFC Bank Ltd	496.368
40.658	Montage Technology Co Ltd Class A	455.836
27.700	Alibaba Group Holding Ltd	443.866
86.775	Zinka Logistics Solutions Ltd	442.286
7.000	NAURA Technology Group Co Ltd Class A	400.189
5.678	Kia Corp	360.213

Anexo I (cont.)

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
9.867	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.059.295
330.000	ASE Technology Holding Co Ltd	1.584.266
125.122	Premier Energies Ltd	1.515.039
80.300	Meituan Class B	1.450.426
83.100	Bloks Group Ltd	1.436.483
115.349	Aerospace & Manufacturing Ltd, 09/01/2026 – Participatory Notes	1.319.840
4.676.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.164.375
38.746	Waaree Energies Ltd, 05/11/2025 – Participatory Notes	1.077.526
277.300	Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd Class A	937.916
16.400	Tencent Holdings Ltd	924.651
13.704	DB Insurance Co Ltd	894.063
69.400	Alibaba Group Holding Ltd	888.940
11.746	Kaynes Technology India Ltd	878.971
43.000	Accton Technology Corp	819.848
65.363	IndusInd Bank Ltd	785.599
5.986	NVIDIA Corp 0	764.225
167.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	753.622
77.600	Midea Group Co Ltd Class H	745.986
4.987	SK Hynix Inc	734.317
16.246	Yum China Holdings Inc	731.960
61.100	Proya Cosmetics Co Ltd Class A	700.612
57.326	Embraer SA	673.710
663.892	SBFC Finance Ltd	638.866
161.676	DiDi Global Inc ADR	634.939
31.200	JD.com Inc Class A	617.790
11.255	Trip.com Group Ltd ADR	615.327
16.800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	603.070
115.247	CMS Info Systems Ltd	579.838
97.780	Anant Raj Ltd	571.501
1.143.554	SpiceJet Ltd	569.457
39.500	SG Micro Corp Class A	548.737
86.400	Xiaomi Corp Class B	516.342
91.827	Zabka Group SA	510.781
11.747	Larsen & Toubro Ltd	496.471
39.000	Delta Electronics Inc	469.604
10.943	Hindustan Aeronautics Ltd	466.808
6.900	OTP Bank Nyrt	463.724
2.300	Disco Corp	462.879
2.452	Onto Innovation Inc	415.063

Anexo I (cont.)

Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
2.500.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	2.569.375
2.000.000	Bundesobligation, 2.40%, 18/04/2030	2.028.360
1.176.000	Romanian Government International Bond, 6.75%, 11/07/2039	1.135.306
1.000.000	European Union, 2.63%, 04/07/2028	1.012.290
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
906.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1.25%, 30/06/2027	892.066
865.000	European Union, 3.13%, 04/12/2030	891.607
900.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	887.265
709.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	760.739
726.000	Slovakia Government Bond, 3.75%, 27/02/2040	714.068
725.000	Spain Government Bond, 4.00%, 31/10/2054	705.927
700.000	Deutsche Lufthansa AG, 5.25%, 15/01/2055	697.000
700.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 4.25%, 18/03/2037	687.071
670.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.13%, 07/07/2032	667.802
638.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 16/01/2035	637.963
835.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.80%, 01/03/2041	629.256
625.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2033	621.225
600.000	Croatia Government International Bond, 3.25%, 11/02/2037	598.470
950.000	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2050	586.863

Anexo I (cont.)

Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
2.000.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	2.056.250
928.242	Slovakia Government Bond, 3.75%, 06/03/2034	955.909
850.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	863.656
700.000	Deutsche Lufthansa AG, 5.25%, 15/01/2055	702.074
650.000	UBS Group AG, 2.13%, 13/10/2026	646.620
625.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2033	633.306
568.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	591.061
546.000	Slovenia Government Bond, 3.00%, 10/03/2034	541.223
540.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.40%, 28/03/2025	540.146
538.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 16/01/2035	528.316
476.490	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.40%, 25/07/2029	527.755
518.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.13%, 22/10/2031	515.773
510.000	European Stability Mechanism, 2.38%, 30/09/2027	510.964
500.000	European Stability Mechanism, 2.63%, 18/09/2029	503.615
500.000	Cie de Financement Foncier SA, 3.00%, 10/03/2033	498.015
447.740	Slovakia Government Bond, 3.75%, 23/02/2035	457.201
400.000	Crelan SA, 5.38%, 30/04/2035	424.318
400.000	ASR Nederland NV, 6.63%, 31/12/2149	421.280
431.000	Slovakia Government Bond, 3.75%, 27/02/2040	417.887
400.000	BPCE SA, 4.13%, 08/03/2033	413.240

Anexo I (cont.)

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
13.600.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.00%, 25/01/2030	3.205.876
2.891.015	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	2.739.630
2.500.000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	2.519.450
2.483.054	Spain Government Inflation Linked Bond, 1.00%, 30/11/2030	2.500.783
2.205.772	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/2033	2.122.482
2.087.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	2.066.613
2.000.000	Spain Government Bond, 2.70%, 31/01/2030	2.003.117
2.056.825	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13%, 15/01/2032	1.703.788
1.626.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 16/01/2035	1.628.222
1.620.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/02/2035	1.617.359
1.633.949	Spain Government Inflation Linked Bond, 0.70%, 30/11/2033	1.562.752
11.710.000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2056	1.557.254
1.500.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	1.541.625
1.480.782	French Republic Government Bond OAT, 1.85%, 25/07/2027	1.539.485
36.000.000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	1.517.079
1.500.000	French Republic Government Bond OAT, 2.50%, 24/09/2027	1.498.215
1.469.000	French Republic Government Bond OAT, 2.70%, 25/02/2031	1.466.503
1.388.000	Romanian Government International Bond, 6.75%, 11/07/2039	1.352.886
1.521.600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/01/2035	1.330.769
1.300.000	Dexia SA, 2.50%, 05/04/2028	1.299.740
1.300.000	Bpifrance SACA, 2.75%, 25/02/2029	1.292.464
31.000.000	Czech Republic Government Bond, 4.25%, 24/10/2034	1.256.015

Anexo I (cont.)

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
4.588.525	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/04/2029	4.178.917
2.500.000	Bundesobligation, 2.50%, 11/10/2029	2.528.276
2.350.000	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	2.334.564
8.500.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/01/2030	2.009.720
1.946.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	1.961.161
44.000.000	Czech Republic Government Bond, 4.90%, 14/04/2034	1.879.641
1.500.000	French Republic Government Bond OAT, 2.50%, 24/09/2027	1.503.985
1.469.000	French Republic Government Bond OAT, 2.70%, 25/02/2031	1.476.496
1.429.000	Spain Government Bond, 2.70%, 31/01/2030	1.433.886
1.200.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	1.233.750
1.216.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.63%, 16/01/2035	1.207.146
1.174.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.10%, 15/11/2029	1.160.229
8.200.000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2056	1.087.785
1.030.008	Slovakia Government Bond, 3.75%, 06/03/2034	1.060.270
1.000.000	European Union, 2.88%, 06/12/2027	1.021.140
1.000.000	European Union, 2.63%, 04/07/2028	1.013.840
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.65%, 15/06/2028	1.012.770
7.170.035	Nykredit Realkredit AS, 5.00%, 01/10/2056	987.181
4.134.000	Republic of Poland Government Bond, 4.75%, 25/07/2029	968.181
960.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.13%, 22/10/2031	959.850
4.240.000	Republic of Poland Government Bond, 5.00%, 25/10/2034	957.758

Anexo I (cont.)

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
6.600.000	Grifols SA, 7.50%, 01/05/2030	6.919.940
5.450.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.38%, 09/05/2030	5.514.940
5.262.000	Atos SE, 9.00%, 18/12/2029	5.374.682
4.900.000	Deutsche Lufthansa AG, 5.25%, 15/01/2055	4.909.008
4.900.000	Valeo SE, 4.50%, 11/04/2030	4.782.000
4.348.504	Adler Financing Sarl, 8.25%, 31/12/2028	4.476.555
4.400.000	Schaeffler AG, 4.50%, 28/03/2030	4.415.086
4.348.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 4.63%, 15/07/2032	4.348.000
4.292.000	Ziggo Bond Co BV, 6.13%, 15/11/2032	4.243.641
3.885.000	Orsted AS, 5.13%, 14/03/3024	3.929.243
3.933.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	3.921.987
4.015.000	Walgreens Boots Alliance Inc, 2.13%, 20/11/2026	3.904.762
3.830.000	Elior Group SA, 5.63%, 15/03/2030	3.825.073
3.070.000	B&M European Value Retail SA, 6.50%, 27/11/2031	3.623.771
3.900.000	ELO SACA, 6.00%, 22/03/2029	3.593.560
3.002.000	Wolseley Group Finco Plc, 9.75%, 31/01/2031	3.569.194
3.900.000	Eutelsat SA, 2.25%, 13/07/2027	3.452.943
2.772.000	Waga Bondco Ltd, 8.50%, 15/06/2030	3.286.694
3.230.000	Verisure Midholding AB, 5.25%, 15/02/2029	3.253.710
3.200.000	Sudzucker International Finance BV, 5.95%, 31/12/2149	3.195.474

Anexo I (cont.)

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
4.950.000	Ziggo Bond Co BV, 3.38%, 28/02/2030	4.514.408
4.400.000	Air France-KLM, 4.63%, 23/05/2029	4.455.220
3.973.000	Motion Finco Sarl, 7.38%, 15/06/2030	3.938.606
4.123.000	UGI International LLC, 2.50%, 01/12/2029	3.839.638
3.400.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 31/12/2149	3.214.394
2.888.000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 9.65%, 31/07/2029	2.891.207
2.857.000	TUI Cruises GmbH, 5.00%, 15/05/2030	2.888.950
2.808.000	Constellium SE, 5.38%, 15/08/2032	2.808.335
2.810.000	Grifols SA, 3.88%, 15/10/2028	2.707.209
2.855.000	Ziggo Bond Co BV, 6.13%, 15/11/2032	2.675.388
2.545.000	Synthomer Plc, 7.38%, 02/05/2029	2.661.114
2.589.000	VF Corp, 4.25%, 07/03/2029	2.552.221
2.354.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc, 8.50%, 15/03/2029	2.509.953
2.025.000	B&M European Value Retail SA, 6.50%, 27/11/2031	2.443.319
2.395.000	Birkenstock Financing Sarl, 5.25%, 30/04/2029	2.441.135
2.150.000	Optics Bidco SpA, 7.88%, 31/07/2028	2.370.375
2.315.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, 10.00%, 15/11/2029	2.342.420
2.300.000	ZF Finance GmbH, 5.75%, 03/08/2026	2.318.150
2.235.000	Multiversity SpA, 6.44%, 30/10/2028	2.246.175
2.216.000	Matterhorn Telecom SA, 3.13%, 15/09/2026	2.211.160
1.796.000	Sherwood Financing Plc, 9.63%, 15/12/2029	2.152.392
1.670.000	B&M European Value Retail SA, 8.13%, 15/11/2030	2.135.535
1.929.000	Séché Environnement SACA, 4.50%, 25/03/2030	1.962.758
1.927.000	Guala Closures SpA, 3.25%, 15/06/2028	1.847.681
1.925.000	Cullinan Holdco Scsp, 4.63%, 15/10/2026	1.811.194
1.740.000	House of HR Group BV, 9.00%, 03/11/2029	1.793.940
1.900.000	ZF Finance GmbH, 3.75%, 21/09/2028	1.790.750
2.209.000	Cerba Healthcare SACA, 3.50%, 31/05/2028	1.787.633
1.693.000	BE Semiconductor Industries NV, 4.50%, 15/07/2031	1.745.096
1.768.000	Essendi SA, 5.50%, 15/11/2031	1.737.944
1.708.000	Miller Homes Group Finco Plc, 8.27%, 15/05/2028	1.734.474

Anexo I (cont.)

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
318.929	Hexagon AB Class B	3.288.816
47.973	Diploma Plc	2.418.600
10.218	Schneider Electric SE	2.198.319
72.511	Compass Group Plc	2.196.974
122.722	Atlas Copco AB Class A	1.765.496
13.513	Beiersdorf AG	1.693.185
3.266	Spotify Technology SA	1.575.917
17.984	Nestle SA	1.555.574
4.215	L'Oreal SA	1.445.647
39.308	Dassault Systemes SE	1.441.048
15.956	Novo Nordisk A/S Class B	1.069.871
30.946	Zalando SE	1.017.260
1.437	ASML Holding NV	884.581
338	Hermes International SCA	864.228
185.184	Haleon Plc	854.808
6.277	AstraZeneca Plc	823.401
2.151	VAT Group AG	749.028
3.838	London Stock Exchange Group Plc	499.028
381	Partners Group Holding AG	460.763
3.977	Straumann Holding AG	454.333
1.079	Ferrari NV	435.476
2.468	Reply SpA	359.190

Anexo I (cont.)

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
40.459	Euronext NV	5.458.375
15.069	Schneider Electric SE	3.480.757
58.092	3i Group Plc	2.803.240
22.579	Nestle SA	2.108.335
45.999	RELX Plc	2.077.857
3.143	ASML Holding NV	2.035.198
18.163	Scout24 SE	1.985.099
50.564	Zalando SE	1.838.524
6.784	EssilorLuxottica SA	1.775.257
47.542	Netcompany Group A/S	1.674.198
108.003	Sage Group Plc	1.624.859
318.131	Haleon Plc	1.518.083
2.571	Spotify Technology SA	1.513.227
9.188	Straumann Holding AG	1.154.924
31.722	Dassault Systemes SE	1.149.597
75.077	Atlas Copco AB Class A	1.140.779
78.427	CVS Group Plc	1.045.867
17.047	Novo Nordisk A/S Class B	1.042.690
9.134	Galderma Group AG	1.042.027
7.352	London Stock Exchange Group Plc	1.006.308
2.371	L'Oreal SA	873.684
6.504	AstraZeneca Plc	816.112
328	Hermes International SCA	803.860
6.602	Beiersdorf AG	801.392
2.331	VAT Group AG	791.154
4.406	Tecan Group AG	756.158
1.703	Ferrari NV	738.882
3.615	Sartorius Stedim Biotech	731.685
452	Adyen NV	708.602
591	Partners Group Holding AG	706.412
23.041	Assa Abloy AB Class B	633.941
14.429	Bakkafrost P/F	631.860
19.496	Compass Group Plc	618.451
9.109	Diploma Plc	492.645

Anexo I (cont.)

Event Driven – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
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
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
12.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/04/2025	11.871.185
11.715.000	Morgan Stanley Bank NA, 5.03%, 15/10/2027	11.734.967
10.695.000	Wells Fargo & Co, 5.13%, 24/01/2028	10.717.419
474.279	Caris Life Sciences Inc	9.959.859
236.340	CoreWeave Inc Class A	9.453.600
9.350.000	American Express Co, 5.37%, 16/02/2028	9.406.901
9.240.000	Chevron USA Inc, 4.74%, 26/02/2027	9.243.705
101.884	Loar Holdings Inc	8.505.616
7.330.000	US Bank NA, 5.04%, 22/10/2027	7.336.677
7.210.000	Athene Global Funding, 5.17%, 07/01/2027	7.216.299
7.190.000	Intel Corp, 4.88%, 10/02/2026	7.203.935
7.100.000	AT&T Inc, 1.70%, 25/03/2026	6.896.094
7.070.000	Oracle Corp, 1.65%, 25/03/2026	6.874.772
6.793.000	GlaxoSmithKline Capital Plc, 4.90%, 12/03/2027	6.799.674
6.720.000	Capital One Financial Corp, 4.99%, 24/07/2026	6.725.093
6.305.000	Philip Morris International Inc, 5.18%, 28/04/2028	6.305.000
5.950.000	Amgen Inc, 5.51%, 02/03/2026	5.951.142
5.940.000	Siemens Funding BV, 5.02%, 26/05/2028	5.943.623
5.895.000	Bank of New York Mellon Corp, 5.07%, 09/06/2028	5.895.000
5.860.000	Walmart Inc, 4.79%, 28/04/2027	5.864.581
5.400.000	Keurig Dr Pepper Inc, 4.95%, 15/11/2026	5.400.000

Anexo I (cont.)

Event Driven – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
236.340	CoreWeave Inc Class A	12.048.611
8.610.000	Wells Fargo Bank NA, 5.47%, 11/12/2026	8.700.938
5.400.000	American Express Co, 5.90%, 30/10/2026	5.435.532
4.975.000	Goldman Sachs Bank USA, 5.12%, 21/05/2027	4.976.048
51.096	Circle Internet Group Inc Class A	3.808.108
2.730.000	Bank of America Corp, 5.33%, 22/07/2027	2.745.725
2.585.000	Comcast Corp, 3.38%, 15/08/2025	2.572.670
2.375.000	JPMorgan Chase & Co, 5.17%, 22/09/2027	2.385.094
29.656	Voyager Technologies Inc Class A	2.073.501
2.000.000	Home Depot Inc, 4.73%, 24/12/2025	2.002.460
1.945.000	Comcast Corp, 3.95%, 15/10/2025	1.940.371
70.160	MNTN Inc Class A	1.473.360
31.087	Hinge Health Inc Class A	1.220.165
46.795	Beta Bionics Inc	1.029.490
32.441	Karman Holdings Inc	973.230
480.000	JPMorgan Chase & Co, 5.49%, 22/04/2027	481.552
5.674	eToro Group Ltd Class A	395.421
17.689	Slide Insurance Holdings Inc	371.469
9.592	Flowco Holdings Inc Class A	278.168
10.244	SailPoint Inc	235.612

Anexo I (cont.)

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas

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
1.605.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/11/2034	1.567.294
1.130.944	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/02/2035	1.185.476
1.025.000	Junta de Andalucía, 3.30%, 30/04/2035	1.076.511
940.000	JPMorgan Chase & Co, 5.50%, 24/01/2036	954.255
134.100.000	Japan Government Twenty Year Bond, 2.20%, 20/03/2028	936.240
895.000	Goldman Sachs Group Inc, 5.54%, 28/01/2036	902.480
860.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/02/2055	840.688
893.000	Boeing Co, 5.81%, 01/05/2050	838.700
920.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	781.430
644.000	Basque Government, 3.25%, 30/04/2035	669.010
610.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.50%, 07/02/2035	608.497
89.200.000	Japan Government Twenty Year Bond, 1.80%, 20/09/2044	578.805
500.000	Sequoia Logistics 2025-1 DAC Series 2025-1X Class B, 3.88%, 17/02/2037	518.475
520.000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/05/2034	510.575
515.400	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/05/2035	508.480
420.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	503.904
485.000	Capital One Financial Corp, 6.18%, 30/01/2036	483.904
450.000	Autonomous Community of Madrid Spain, 3.14%, 30/04/2035	468.911
476.400	United States Treasury Note/Bond, 4.75%, 15/05/2055	461.681

Anexo I (cont.)

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas (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
2.459.595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.20%, 15/02/2034	2.535.824
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
1.200.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 2.88%, 20/10/2034	1.249.117
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
955.000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/05/2034	948.931
130.100.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.50%, 20/03/2033	827.182
800.000	Sweden Government International Bond, 4.38%, 30/01/2026	800.379
613.000	Spain Government Bond, 3.25%, 30/04/2034	720.602
517.000	Spain Government Bond, 5.15%, 31/10/2028	650.042
625.000	JPMorgan Chase & Co, 5.50%, 24/01/2036	631.906
120.000.000	Japan Government Thirty Year Bond, 0.70%, 20/12/2048	586.482
550.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1B, 8.07%, 25/03/2042	578.534
690.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	577.564
580.200	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/02/2055	570.575
550.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B, 7.47%, 25/04/2042	564.459
526.991	Bundesobligation, 2.10%, 12/04/2029	563.413
555.000	AbbVie Inc, 2.95%, 21/11/2026	543.984

Anexo I (cont.)

Global Equity Megatrends – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
195.950	Charles River Laboratories International Inc	30.334.345
575.906	Tetra Tech Inc	18.728.118
224.412	Shift4 Payments Inc Class A	18.451.440
800.918	Element Solutions Inc	17.524.358
1.158.981	Zeta Global Holdings Corp Class A	17.102.618
343.213	Delta Air Lines Inc	16.670.551
533.011	Criteo SA ADR	15.497.604
6.371.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	14.570.715
238.561	ATI Inc	12.708.273
97.749	Vistra Corp	12.050.352
77.103	Chart Industries Inc	10.788.242
67.804	Nice Ltd ADR	10.719.211
47.091	Alphabet Inc Class A	7.521.099
276.639	Perrigo Co Plc	7.039.380
37.457	Expedia Group Inc	6.406.655
133.665	Corning Inc	5.991.040
45.173	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.570.580
1.395.746	Pets at Home Group Plc	3.763.968
42.268	Amdocs Ltd	3.633.928
58.570	Cisco Systems Inc	3.564.081
145.791	Element Fleet Management Corp	2.904.478

Anexo I (cont.)

Global Equity Megatrends – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.340.427	Despegar.com Corp	25.715.417
95.907	Alibaba Group Holding Ltd ADR	12.561.848
172.185	ATI Inc	12.462.140
554.614	Scholastic Corp	9.595.871
52.057	Vistra Corp	8.833.290
90.323	Uber Technologies Inc	6.801.626
12.855	Chart Industries Inc	2.632.564
47.617	Delta Air Lines Inc	2.298.461
11.820	Expedia Group Inc	1.931.183
185.120	ModivCare Inc	191.589

Anexo I (cont.)

Global Flexible Credit Income – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
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
2.525.000	LGI Homes Inc, 7.00%, 15/11/2032	2.498.150
2.340.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	2.340.000
1.990.000	Excelerate Energy LP, 8.00%, 15/05/2030	2.007.706
1.990.000	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings Inc, 7.00%, 21/05/2030	1.996.019
1.945.000	Axon Enterprise Inc, 6.25%, 15/03/2033	1.965.724
1.875.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US, 7.25%, 15/02/2031	1.922.669
1.920.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc, 6.75%, 01/05/2033	1.920.000
1.930.000	Carnival Corp, 6.00%, 01/05/2029	1.894.161
1.820.000	Builders FirstSource Inc, 6.75%, 15/05/2035	1.820.000
1.975.000	Hillenbrand Inc, 3.75%, 01/03/2031	1.668.238
1.500.000	EchoStar Corp, 10.75%, 30/11/2029	1.618.864
1.200.000	Wolseley Group Finco Plc, 9.75%, 31/01/2031	1.597.008
1.490.000	Novelis Corp, 6.88%, 30/01/2030	1.524.235
1.865.000	Intel Corp, 4.75%, 25/03/2050	1.517.569
1.530.000	CVS Health Corp, 6.75%, 10/12/2054	1.508.963
1.440.000	Six Flags Entertainment Corp, 7.25%, 15/05/2031	1.475.711
1.455.000	1261229 BC Ltd, 10.00%, 15/04/2032	1.459.469
1.430.000	PacifiCorp, 7.38% 15/09/2055	1.430.000

Anexo I (cont.)

Global Flexible Credit Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.340.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	2.377.831
2.305.000	Cleveland-Cliffs Inc, 6.88%, 01/11/2029	2.133.250
2.060.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc, 6.50%, 01/08/2029	2.064.025
1.945.000	Axon Enterprise Inc, 6.25%, 15/03/2033	1.996.056
1.950.000	Cific Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class D, 8.24%, 18/04/2031	1.950.000
1.910.000	Perrigo Finance Unlimited Co, 6.13%, 30/09/2032	1.895.675
1.685.000	TK Elevator Holdco GmbH, 7.63%, 15/07/2028	1.685.000
1.640.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.50%, 15/08/2030	1.535.420
1.500.000	EchoStar Corp, 10.75%, 30/11/2029	1.522.500
1.430.000	PacifiCorp, 7.38%, 15/09/2055	1.445.200
1.360.000	Boost Newco Borrower, 7.50%, 15/01/2031	1.438.200
1.600.000	HCA Inc, 5.25%, 15/06/2049	1.368.576
1.295.000	Chart Industries Inc, 7.50%, 01/01/2030	1.341.944
1.340.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	1.298.569
1.245.000	Consolidated Communications Inc, 5.00%, 01/10/2028	1.266.788
1.275.000	Churchill Downs Inc, 4.75%, 15/01/2028	1.244.719
1.300.000	AmWINS Group Inc, 4.88%, 30/06/2029	1.241.595
1.102.000	ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, 10.00%, 15/11/2029	1.238.285
1.225.000	Northriver Midstream Finance LP, 6.75%, 15/07/2032	1.188.250
1.205.000	INEOS Finance Plc, 7.50%, 15/04/2029	1.150.575

Anexo I (cont.)

Global High Yield Engagement – Informe de compras y ventas significativas

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
2.690.000	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
2.405.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc, 4.00%, 15/10/2033	2.104.375
1.905.000	Yum! Brands Inc, 4.75%, 15/01/2030	1.838.325
1.730.000	Amsted Industries Inc, 6.38%, 15/03/2033	1.735.182
1.665.000	Aramark Services Inc, 5.00%, 01/02/2028	1.639.692
1.560.000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US, 7.25%, 15/02/2031	1.628.231
1.635.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/05/2027	1.621.920
1.610.000	QXO Building Products Inc, 6.75%, 30/04/2032	1.611.063
1.600.000	Compania de Minas Buenaventura SAA, 6.80%, 04/02/2032	1.609.326
1.565.000	ZF North America Capital Inc, 6.75%, 23/04/2030	1.553.263
1.420.000	Buckeye Partners LP, 6.75%, 01/02/2030	1.432.919
1.425.000	1261229 BC Ltd, 10.00%, 15/04/2032	1.429.388
1.415.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 6.25%, 15/03/2033	1.429.180
1.415.000	Saavi Energia Sarl, 8.88%, 10/02/2035	1.426.155
1.565.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	1.423.508
1.410.000	DaVita Inc, 6.75%, 15/07/2033	1.410.000
1.460.000	TGNR Intermediate Holdings LLC, 5.50%, 15/10/2029	1.392.475
1.230.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 8.13%, 15/09/2031	1.381.594

Anexo I (cont.)

Global High Yield Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.390.000	Boost Newco Borrower LLC, 7.50%, 15/01/2031	2.518.795
2.345.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 5.38%, 01/11/2026	2.317.438
2.280.000	GYP Holdings III Corp, 4.63%, 01/05/2029	2.270.691
2.185.000	Sunrise FinCo I BV, 4.88%, 15/07/2031	2.008.988
1.950.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6.75%, 15/05/2028	1.961.423
1.905.000	Yum! Brands Inc, 4.75%, 15/01/2030	1.865.218
1.845.000	TK Elevator Holdco GmbH, 7.63%, 15/07/2028	1.859.022
1.775.000	Consolidated Communications Inc, 6.50%, 01/10/2028	1.794.104
1.870.000	AthenaHealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	1.790.831
2.025.000	VF Corp, 2.95%, 23/04/2030	1.655.438
1.680.000	Constellium SE, 5.63%, 15/06/2028	1.647.855
1.627.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc, 9.00%, 01/07/2028	1.643.270
1.715.000	Fortrea Holdings Inc, 7.50%, 01/07/2030	1.641.739
1.635.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/05/2027	1.614.563
1.760.000	Gap Inc, 3.63%, 01/10/2029	1.546.203
1.510.000	United Airlines Inc, 4.38%, 15/04/2026	1.487.990
1.480.000	Frontier Communications Holdings LLC, 5.88%, 15/10/2027	1.479.853
1.615.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	1.468.618
1.510.000	United Airlines Inc, 4.63%, 15/04/2029	1.447.713
1.410.000	DaVita Inc, 6.75%, 15/07/2033	1.413.770

Anexo I (cont.)

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.200.000	Cooperatieve Rabobank UA, 3.25%, 31/12/2149	2.497.512
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
1.800.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 31/12/2149	1.912.455
1.500.000	NatWest Group Plc, 5.13%, 31/12/2149	1.905.864
1.785.000	Foundry JV Holdco LLC, 5.90%, 25/01/2033	1.802.761
1.100.000	Barclays Plc, 3.75%, 22/11/2030	1.494.583
1.300.000	Supernova Invest GmbH, 5.00%, 24/06/2030	1.490.100
1.260.000	European Union, 3.75%, 12/10/2045	1.458.121
1.580.000	AbbVie Inc, 4.70%, 14/05/2045	1.382.389
1.365.000	Capital One Financial Corp, 6.18%, 30/01/2036	1.374.113
990.000	RAC Bond Co Plc, 5.75%, 06/11/2029	1.332.901
1.305.000	AppLovin Corp, 5.50%, 01/12/2034	1.295.152
1.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.60%, 15/08/2034	1.284.070
1.700.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 4.80%, 01/03/2050	1.266.502
1.200.000	Bank of America Corp, 3.49%, 10/03/2034	1.258.260
1.255.000	AT&T Inc, 5.38%, 15/08/2035	1.254.729
1.260.000	MPLX LP, 5.50%, 01/06/2034	1.249.303
1.255.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.50%, 07/02/2035	1.246.993
1.445.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	1.242.730

Anexo I (cont.)

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
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
1.200.000	Coventry Building Society, 5.88%, 12/03/2030	1.570.372
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
1.200.000	Bank of America Corp, 3.49%, 10/03/2034	1.263.875
1.000.000	Southern Gas Networks Plc, 3.50%, 16/10/2030	1.119.322
1.130.000	JPMorgan Chase & Co, 5.29%, 22/07/2035	1.116.533
1.045.000	Amgen Inc, 5.15%, 02/03/2028	1.053.642
975.000	Netflix Inc, 5.88%, 15/11/2028	1.024.306
1.010.000	BPCE SA, 6.92%, 14/01/2046	1.014.545
1.000.000	Citigroup Inc, 0.50%, 08/10/2027	1.011.630
1.000.000	Toronto-Dominion Bank, 4.98%, 05/04/2027	1.008.530
800.000	Morgan Stanley, 5.21%, 24/10/2035	1.005.223
950.000	Mobico Group Plc, 4.88%, 26/09/2031	995.023
740.000	Ford Motor Credit Co LLC, 5.78%, 30/04/2030	988.178
1.000.000	FirstEnergy Corp, 3.90%, 15/07/2027	984.750
945.000	Southern Co, 6.38%, 15/03/2055	962.955
970.000	T-Mobile USA Inc, 5.05%, 15/07/2033	947.110
700.000	Electricite de France SA, 7.38%, 31/12/2149	935.317

Anexo I (cont.)

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
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
2.096.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	2.287.194
2.230.000	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/05/2028	2.218.101
2.000.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 30/09/2026	1.985.944
1.350.000	Bundesschatzanweisungen, 2.70%, 17/09/2026	1.561.244
1.247.000	Spain Government Bond, 3.45%, 31/10/2034	1.348.382
1.373.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/11/2034	1.319.113
1.250.300	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 31/05/2030	1.249.082
1.100.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/02/2035	1.119.125
166.800.000	Japan Government Twenty Year Bond, 1.80%, 20/09/2044	1.059.056
813.000	Autonomous Community of Madrid Spain, 2.49%, 30/07/2030	926.173
115.450.000	Japan Government Twenty Year Bond, 1.30%, 20/06/2035	788.726
112.500.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.10%, 20/06/2028	764.492
769.100	United States Treasury Note/Bond, 4.75%, 15/05/2055	746.666
104.000.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.10%, 20/06/2030	690.161
614.000	European Union, 3.38%, 04/10/2039	654.712
600.000	United States Treasury Note/Bond, 5.00%, 15/05/2045	603.568
539.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/01/2027	538.139
105.950.000	Japan Government Forty Year Bond, 1.30%, 20/03/2063	486.270

Anexo I (cont.)

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
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
1.373.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 15/11/2034	1.356.100
950.000	Bundesschatzanweisungen, 2.70%, 17/09/2026	1.112.307
24.000.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	1.026.576
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
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
10.865.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	665.565
563.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.85%, 01/07/2034	639.887
236.820.000	Hungary Government Bond, 7.00%, 24/10/2035	632.654
1.090.000	New Zealand Government Bond, 3.50%, 14/04/2033	576.179
539.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/01/2027	539.356
526.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2034	500.849
348.000	United Kingdom Gilt, 4.13%, 22/07/2029	434.233
423.000	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/05/2028	422.784
316.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.95%, 01/07/2030	365.202
8.340.000	Czech Republic Government Bond, 4.50%, 11/11/2032	358.362

Anexo I (cont.)

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
5.918	Synopsys Inc	2.876.607
13.265	London Stock Exchange Group Plc	2.003.497
12.056	Galderma Group AG	1.407.463
6.735	Danaher Corp	1.361.502
13.000	Nintendo Co Ltd	1.029.588
7.322	Dollarama Inc	891.553
10.621	Novo Nordisk A/S Class B	861.496
1.868	Adobe Inc	764.924
923	Eli Lilly & Co	700.275
1.306	Spotify Technology SA	658.793
17.308	Dassault Systemes SE	653.005
3.092	Broadcom Inc	579.843
38.904	Atlas Copco AB Class A	559.759
1.001	L'Oreal SA	363.216
714	Thermo Fisher Scientific Inc	358.874
1.415	Schneider Electric SE	328.422
1.564	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	282.130
7.941	Compass Group Plc	270.964
2.051	Abbott Laboratories	265.440
8.434	Assa Abloy AB Class B	262.252
595	Visa Inc Class A	199.129

Anexo I (cont.)

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
13.603	Microsoft Corp	5.573.062
19.110	Alphabet Inc Class A	3.293.226
27.630	NVIDIA Corp	3.269.921
14.289	Amazon.com Inc	2.849.202
2.783	Netflix Inc	2.781.280
23.213	Brown & Brown Inc	2.729.300
40.925	NIKE Inc Class B	2.567.621
4.833	Moody's Corp	2.316.355
15.498	Abbott Laboratories	2.077.866
3.217	Spotify Technology SA	1.864.178
4.447	Adobe Inc	1.811.195
36.093	3i Group Plc	1.763.952
18.521	Nestle SA	1.719.770
21.424	Nasdaq Inc	1.643.994
8.138	Broadcom Inc	1.620.576
2.284	ASML Holding NV	1.578.565
8.112	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.476.033
854	Adyen NV	1.392.818
5.675	Schneider Electric SE	1.376.709
19.030	Uber Technologies Inc	1.362.389
1.640	Eli Lilly & Co	1.304.189
2.270	UnitedHealth Group Inc	1.240.737
3.216	L'Oreal SA	1.225.767
15.912	Novo Nordisk A/S Class B	1.189.336
834	Partners Group Holding AG	1.158.696
2.046	MSCI Inc Class A	1.145.865
2.166	Mastercard Inc Class A	1.141.728
3.407	Visa Inc Class A	1.129.259
12.099	Starbucks Corp	1.120.861
2.242	Thermo Fisher Scientific Inc	1.085.369
21.779	Bakkafrost P/F	1.076.329
5.522	Nordson Corp	1.032.726
34.131	Assa Abloy AB Class B	990.490
6.025	Applied Materials Inc	988.270
2.033	Synopsys Inc	907.780
15.700	Recruit Holdings Co Ltd	906.347

Anexo I (cont.)

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
4.557	Danaher Corp	901.415
5.115	Zoetis Inc Class A	810.128
23.821	Compass Group Plc	776.223
10.206	CoStar Group Inc	770.751
46.518	Atlas Copco AB Class A	744.434
5.815	Straumann Holding AG	732.088
18.032	Dassault Systemes SE	691.988

Anexo I (cont.)

Global Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.524	Marathon Petroleum Corp	527.178
660	United Rentals Inc	369.707
6.342	Bristol-Myers Squibb Co	334.437
3.209	Pentair Plc	311.209
8.352	Comcast Corp Class A	276.690
4.130	Cisco Systems Inc	262.286
67.429	Barclays Plc	260.891
563	Berkshire Hathaway Inc Class B	260.177
1.230	Williams-Sonoma Inc	259.511
5.516	AXA SA	252.183
1.033	Union Pacific Corp	252.068
163.100	Softbank Corp	247.542
5.100	ITOCHU Corp	244.994
568	Home Depot Inc	213.699
7.636	CSX Corp	207.487
2.520	Crown Holdings Inc	204.311
423	Lockheed Martin Corp	197.478
1.292	TE Connectivity Plc	192.477
646	Reliance Inc	187.415
3.100	Synchrony Financial	186.735
13.700	Inpex Corp	172.396
410	Trane Technologies Plc	169.026
3.271	Tractor Supply Co	164.897
3.276	Newmont Corp	164.380
1.203	Kimberly-Clark Corp	163.403
10.795	QBE Insurance Group Ltd	162.468
4.800	Nippon Yusen KK	161.960
155	WW Grainger Inc	160.499
237	KLA Corp	151.781

Anexo I (cont.)

Global Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
84.316	BP Plc	443.304
1.714	Apple Inc	401.212
23.600	Alibaba Group Holding Ltd	366.007
1.028	Cummins Inc	365.184
1.549	NXP Semiconductors NV	362.453
9.099	Comcast Corp Class A	330.905
11.100	Sompo Holdings Inc	324.632
2.418	Electronic Arts Inc	319.222
2.689	PulteGroup Inc	295.708
1.448	AbbVie Inc	287.715
4.404	Williams Cos Inc	263.222
3.933	Masco Corp	261.855
20.481	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	260.064
4.981	Tractor Supply Co	255.766
163.100	Softbank Corp	242.832
820	Cigna Corp	240.003
25.499	Enel SpA	237.823
3.978	TotalEnergies SE	237.163
898	International Business Machines Corp	235.725
8.591	Halliburton Co	232.215
16.042	Nordea Bank Abp	224.170
851	Lowe's Cos Inc	221.222
5.078	Baker Hughes Co Class A	220.588
3.173	Equity Residential	220.220
9.239	BHP Group Ltd	217.165

Anexo I (cont.)

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
11.970.000	Carnival Corp, 6.13%, 15/02/2033	11.909.813
10.000.000	Quikrete Holdings Inc, 6.38%, 01/03/2032	10.000.000
10.070.000	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc, 4.00%, 15/10/2033	8.811.250
8.770.000	QXO Building Products Inc, 6.75%, 30/04/2032	8.775.794
8.640.000	1261229 BC Ltd, 10.00%, 15/04/2032	8.666.250
8.025.000	Amsted Industries Inc, 6.38%, 15/03/2033	8.048.123
7.760.000	DaVita Inc, 6.75%, 15/07/2033	7.760.000
7.090.000	Aris Water Holdings LLC, 7.25%, 01/04/2030	7.016.556
7.010.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc, 7.00%, 21/05/2030	7.012.325
6.820.000	Excelerate Energy LP, 8.00%, 15/05/2030	6.881.056
6.510.000	Buckeye Partners LP, 6.75%, 01/02/2030	6.569.175
6.460.000	Celanese US Holdings LLC, 6.75%, 15/04/2033	6.460.000
6.600.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	6.420.506
6.385.000	Capstone Copper Corp, 6.75%, 31/03/2033	6.386.650
6.220.000	Novelis Corp, 6.88%, 30/01/2030	6.264.437
5.930.000	SLM Corp, 6.50%, 31/01/2030	6.071.658
5.935.000	Beach Acquisition Bidco LLC, 10.00%, 15/07/2033	5.935.000
5.786.000	Herc Holdings Inc, 7.00%, 15/06/2030	5.786.000
5.630.000	OneMain Finance Corp, 6.75%, 15/03/2032	5.630.000
5.365.000	Capstone Borrower Inc, 8.00%, 15/06/2030	5.494.075

Anexo I (cont.)

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
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
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
7.074.000	ASGN Inc, 4.63%, 15/05/2028	6.807.510
6.812.000	Calpine Corp, 5.00%, 01/02/2031	6.492.535
7.055.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	6.412.659
6.765.000	Fortrea Holdings Inc, 7.50%, 01/07/2030	6.397.613
6.340.000	United Rentals North America Inc, 6.13%, 15/03/2034	6.340.060
6.220.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc, 5.75%, 15/11/2031	6.196.675
6.080.000	GYP Holdings III Corp, 4.63%, 01/05/2029	6.080.563
5.950.000	Consolidated Communications Inc, 6.50%, 01/10/2028	6.046.953
5.945.000	TK Elevator Holdco GmbH, 7.63%, 15/07/2028	5.989.588
6.420.000	Sunrise FinCo I BV, 4.88%, 15/07/2031	5.903.086
5.960.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	5.774.664
5.615.000	Constellium SE, 5.63%, 15/06/2028	5.519.094
5.475.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC, 6.00%, 15/09/2028	5.473.333
5.370.000	Berry Global Inc, 5.63%, 15/07/2027	5.361.878

Anexo I (cont.)

InnovAsia – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
12.000	MediaTek Inc	530.813
32.400	Alibaba Group Holding Ltd	515.885
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
79.200	GoerTek Inc Class A	323.826
28.900	Kyocera Corp	322.149
116.000	Minth Group Ltd	319.851
1.955	SK Hynix Inc	313.053
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 Equity	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
45.000	Powertech Technology Inc	181.878
4.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	174.218
1.081	LEENO Industrial Inc	163.531
9.000	Phison Electronics Corp	160.910
25.400	Xiaomi Corp Class B	153.571
8.600	Nomura Micro Science Co Ltd	148.452
11.000	Silergy Corp	148.162
2.500	Meiko Electronics Co Ltd	139.406
16.000	E Ink Holdings Inc	136.727
777.600	Cal-Comp Electronics Thailand PCL Class F	133.361
8.000	Realtek Semiconductor Corp	132.355
1.141	Xero Ltd	131.510
51.300	Delta Electronics Thailand PCL	130.577
1.200	NEC Corp	128.067
6.400	Anycolor Inc	127.094
5.400	Kadokawa Corp	126.516

Anexo I (cont.)

InnovAsia – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
18.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	561.519
3.765	SK Hynix Inc	527.057
11.000	MediaTek Inc	488.249
24.755	Bharti Airtel Ltd	470.747
11.000	Fujikura Ltd	467.170
1.853	HD Hyundai Electric Co Ltd	463.337
88.134	FPT Corp	460.665
8.000	Shibaura Mechatronics Corp	459.559
55.600	Kuaishou Technology Class B	420.564
11.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	404.744
8.800	Kawasaki Heavy Industries Ltd	401.742
20.100	Anycolor Inc	391.015
13.700	Fanuc Ltd	388.958
23.000	Alibaba Group Holding Ltd	388.774
1.600	Maruwa Co Ltd	387.060
1.600	Disco Corp	376.293
17.800	Kokusai Electric Corp	360.406
52.000	Gold Circuit Electronics Ltd	357.095
39.400	JVCKenwood Corp	357.081
25.000	Renesas Electronics Corp	356.971
5.300	Tencent Holdings Ltd	355.163
4.000	eMemory Technology Inc	354.111
16.000	Accton Technology Corp	332.165
28.900	Kyocera Corp	329.711
60.200	Kingsoft Corp Ltd	320.905
116.000	Minh Group Ltd	319.390
9.020	Kakao Corp	291.717
5.445	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	288.510
14.000	Asustek Computer Inc	287.475
2.961	LEENO Industrial Inc	282.341
16.300	Internet Initiative Japan Inc	277.131
79.200	GoerTek Inc Class A	270.473
7.900	Nitto Boseki Co Ltd	267.831
147.000	Kingdee International Software Group Co Ltd	263.626
19.500	SG Micro Corp Class A	261.441
96.707	Eternal Ltd	248.870

Anexo I (cont.)

InnovAsia – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
12.700	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	245.100
8.389	TechWing Inc	242.749
14.700	Ebara Corp	241.860
19.000	Gudeng Precision Industrial Co Ltd	240.642
4.000	King Slide Works Co Ltd	218.797

Anexo I (cont.)

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste JPY
220.000	SCSK Corp	742.849.450
455.000	Mitsubishi Logistics Corp	503.103.282
125.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	476.379.258
95.000	Sanwa Holdings Corp	467.868.610
292.100	Osaka Soda Co Ltd	459.638.180
318.800	Kitazato Corp	427.192.000
370.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	379.121.393
162.700	Yamanashi Chuo Bank Ltd	371.748.684
290.000	Hachijuni Bank Ltd	327.013.527
120.000	As One Corp	284.496.605
60.000	Niterra Co Ltd	283.047.251
60.000	Okinawa Cellular Telephone Co	273.979.176
150.000	Lifedrink Co Inc	252.962.791
120.700	Shofu Inc	249.140.365
70.000	Justsystems Corp	247.714.605
52.000	TBS Holdings Inc	233.285.447
130.000	Amada Co Ltd	200.164.679
60.000	Daiei Kankyo Co Ltd	184.236.728
60.000	Namura Shipbuilding Co Ltd	181.561.350
72.700	Transaction Co Ltd	169.604.969
110.000	USS Co Ltd	166.042.312
40.000	Dai-Dan Co Ltd	164.166.663
40.000	TKC Corp	160.971.038
33.500	Tsumura & Co	150.143.655
50.000	Nippon Television Holdings Inc	149.654.248
50.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	149.302.020
52.000	Fuji Media Holdings Inc	148.861.745
47.600	Hochiki Corp	141.437.281
31.000	Inforich Inc	135.340.238
75.000	Lion Corp	135.278.269
55.000	Midac Holdings Co Ltd	120.109.992
90.000	Menicon Co Ltd	101.734.236
70.000	Keisei Electric Railway Co Ltd	101.621.868
35.000	ABC-Mart Inc	100.830.440
50.000	Resorttrust Inc	97.201.004

Anexo I (cont.)

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto JPY
195.000	Lion Corp	306.293.950
88.500	Tsumura & Co	305.820.200
70.000	SBI Sumishin Net Bank Ltd	279.480.899
62.000	TBS Holdings Inc	247.759.892
109.600	Mitsubishi Pencil Co Ltd	241.492.628
50.000	Zuken Inc	231.740.094
145.000	Ricoh Co Ltd	226.977.377
90.000	FP Partner Inc	214.283.972
35.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	197.327.148
192.000	EUCALIA Inc	197.043.507
70.000	Internet Initiative Japan Inc	181.777.533
321.200	Kosaido Holdings Co Ltd	144.337.760
40.000	Life Corp	136.106.524
35.000	Asics Corp	123.870.391
50.000	MISUMI Group Inc	121.115.302
25.000	Sanwa Holdings Corp	118.972.483
45.000	ABC-Mart Inc	116.978.814
35.000	Yamazaki Baking Co Ltd	113.888.029
34.000	WingArc1st Inc	113.701.534
15.000	Sinfonia Technology Co Ltd	110.389.487
62.100	Osaka Soda Co Ltd	110.351.700
35.000	San-A Co Ltd	102.877.494
70.000	Tokyo Century Corp	101.089.859
60.900	eGuarantee Inc	90.030.713
24.000	Nifco Inc	82.918.310
200.000	TRYT Inc	77.803.852
110.100	Reiwa Accounting Holdings Co Ltd	77.739.880
30.000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	70.896.294
43.700	Dynamic Map Platform Co Ltd	67.153.540
19.000	Inforich Inc	66.245.535
26.600	As One Corp	65.121.149
20.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	63.176.202
20.000	Transaction Co Ltd	51.518.412

Anexo I (cont.)

Next Generation Connectivity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
208.079	Alphabet Inc Class A	41.440.890
733.400	Advantest Corp	36.843.182
900.000	Fujikura Ltd	34.884.178
177.750	SK Hynix Inc	33.968.168
4.876.800	Xiaomi Corp Class B	32.033.645
317.000	Alchip Technologies Ltd	30.684.185
707.000	MediaTek Inc	30.418.795
598.416	Robinhood Markets Inc Class A	30.266.235
1.710.500	Zhongji Innolight Co Ltd Class A	28.888.281
164.413	Oracle Corp	28.250.610
302.539	Celestica Inc	27.407.109
424.871	Credo Technology Group Holding Ltd	26.205.705
56.168	Microsoft Corp	25.744.111
382.100	Tencent Holdings Ltd	24.655.633
225.270	Micron Technology Inc	22.197.264
1.524.000	Delta Electronics Inc	20.100.527
2.115.000	Quanta Computer Inc	19.787.129
142.920	Advanced Micro Devices Inc	16.402.759
390.900	Ibiden Co Ltd	15.736.239
128.041	Alibaba Group Holding Ltd ADR	15.715.210
121.901	Seagate Technology Holdings Plc	15.495.257
151.948	Palantir Technologies Inc Class A	15.131.313
39.989	CyberArk Software Ltd	14.575.989
24.697	HubSpot Inc	14.367.895
265.027	Nebius Group NV Class A	13.459.842
114.276	Twilio Inc Class A	13.300.789
565.660	Intel Corp	13.262.351
790.600	Renesas Electronics Corp	12.981.352
127.967	Vertiv Holdings Co Class A	11.179.700
83.101	Sea Ltd ADR	10.572.515
343.787	Kakao Corp	10.511.485
37.053	EssilorLuxottica SA	10.497.146
167.402	Western Digital Corp	10.140.514
480.800	Taiyo Yuden Co Ltd	8.498.620

Anexo I (cont.)

Next Generation Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.736.100	Fujikura Ltd	74.207.556
332.543	SK Hynix Inc	47.327.936
4.307.000	Quanta Computer Inc	35.697.678
289.526	Celestica Inc	35.483.589
469.490	Credo Technology Group Holding Ltd	34.262.569
208.079	Alphabet Inc Class A	33.812.053
352.598	Arista Networks Inc	32.371.991
716.000	MediaTek Inc	30.704.718
72.483	Microsoft Corp	30.656.396
130.100	Disco Corp	30.287.770
456.400	Advantest Corp	26.531.191
263.000	Alchip Technologies Ltd	24.649.258
178.806	Advanced Micro Devices Inc	21.006.736
2.720.000	Xiaomi Corp Class B	20.273.485
302.900	Tencent Holdings Ltd	18.603.235
267.074	Robinhood Markets Inc Class A	17.789.967
153.034	Micron Technology Inc	16.979.046
410.279	Flex Ltd	16.907.654
2.891.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	15.543.742
216.672	Zillow Group Inc Class C	15.343.129
216.120	Marvell Technology Inc	14.690.733
87.259	QUALCOMM Inc	14.644.633
50.063	Salesforce Inc	14.525.785
128.041	Alibaba Group Holding Ltd ADR	14.195.997
176.615	Coherent Corp	13.861.806
113.160	Palantir Technologies Inc Class A	12.734.974
188.555	Western Digital Corp	12.459.574
30.813	CrowdStrike Holdings Inc Class A	12.255.646
565.660	Intel Corp	12.164.454
134.809	Dexcom Inc	11.776.977
86.906	ARM Holdings Plc ADR	11.706.695
109.394	Dell Technologies Inc Class C	11.603.952
10.518	Netflix Inc	11.391.006
685.100	Mitsubishi Electric Corp	10.813.111
343.787	Kakao Corp	10.677.951
41.655	T-Mobile US Inc	10.556.792
40.301	International Business Machines Corp	10.244.778

Anexo I (cont.)

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
149.343	TechnipFMC Plc	4.510.885
15.093	Carvana Co Class A	3.198.952
61.712	Renault SA	3.184.201
16.738	Air Liquide SA	3.162.622
27.042	Cie de Saint-Gobain SA	2.981.542
139.180	XPeng Inc ADR	2.978.912
11.147	HEICO Corp	2.841.041
14.506	Woodward Inc	2.775.165
32.855	Construction Partners Inc Class A	2.703.357
76.993	Weir Group Plc	2.548.904
5.941	Tesla Inc	2.446.310
19.618	Sea Ltd ADR	2.366.196
16.690	NVIDIA Corp	2.138.558
20.356	Stantec Inc	2.096.793
3.203	KLA Corp	2.032.328
20.800	MakeMyTrip Ltd	1.958.424
4.298	Ferrari NV	1.930.453
8.859	NXP Semiconductors NV	1.924.109
1.793	Rheinmetall AG	1.910.239
18.627	Federal Signal Corp	1.907.647
77.155	MP Materials Corp	1.821.987
57.754	Alstom SA	1.588.363
3.002	Linde Plc	1.382.979
2.419	Monolithic Power Systems Inc	1.371.489
14.022	Lam Research Corp	1.085.854
3.749	Eaton Corp Plc	1.066.759
49.469	Allegro MicroSystems Inc	1.045.092
101.568	Samsung Heavy Industries Co Ltd	971.897
5.124	SiTime Corp	949.374
18.933	ON Semiconductor Corp	834.555
7.194	Micron Technology Inc	669.885

Anexo I (cont.)

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
180.600	Hitachi Ltd	4.611.183
6.196	ASML Holding NV	4.590.656
6.420	Monolithic Power Systems Inc	4.263.976
41.004	MakeMyTrip Ltd	4.186.056
28.623	Applied Materials Inc	4.180.661
91.777	ON Semiconductor Corp	4.097.301
8.829	Ferrari NV	3.847.016
52.781	Hanmi Semiconductor Co Ltd	3.697.828
9.433	Eaton Corp Plc	2.908.071
51.009	ABB Ltd	2.795.657
10.393	Cadence Design Systems Inc	2.607.411
11.032	HEICO Corp	2.585.274
13.838	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.493.266
54.655	Bentley Systems Inc Class B	2.444.381
1.259	Rheinmetall AG	2.375.052
42.438	nVent Electric Plc	2.319.864
4.899	Synopsys Inc	2.240.242
8.910	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	2.163.149
7.750	Schneider Electric SE	1.924.629
5.941	Tesla Inc	1.887.434
172.045	Samsung Heavy Industries Co Ltd	1.871.577
7.526	Zebra Technologies Corp Class A	1.842.830
52.100	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	1.817.759
13.386	Onto Innovation Inc	1.749.551
16.394	Micron Technology Inc	1.724.352
14.548	Teradyne Inc	1.619.067
23.670	Amphenol Corp Class A	1.618.429
13.146	NVIDIA Corp	1.608.394
9.653	Alphabet Inc Class A	1.587.678
6.179	Carvana Co Class A	1.556.805
1.930	KLA Corp	1.482.237
20.919	Uber Technologies Inc	1.430.527
24.254	Albemarle Corp	1.385.489
104.000	Silergy Corp	1.231.321
26.000	BYD Co Ltd - H Shares	1.224.147
57.754	ALSTOM SA	1.222.717
32.296	Infineon Technologies AG	1.178.849
17.457	Kia Corp	1.139.788
6.167	Samsung SDI Co Ltd	1.050.727

Anexo I (cont.)

Next Generation Space Economy – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.676	Dassault Aviation SA	2.425.251
153.333	Redwire Corp	2.341.916
19.280	Palantir Technologies Inc Class A	2.339.490
9.573	T-Mobile US Inc	2.284.487
23.230	Shift4 Payments Inc Class A	2.094.799
13.163	Hyundai Rotem Co Ltd	1.911.394
79.790	Rocket Lab USA Inc	1.809.611
42.375	Indra Sistemas SA	1.737.989
9.973	AeroVironment Inc	1.670.890
45.128	Kongsberg Gruppen ASA	1.638.073
49.584	Kratos Defense & Security Solutions Inc	1.600.866
65.423	AST SpaceMobile Inc Class A	1.572.021
34.883	Leonardo SpA	1.473.929
11.906	RTX Corp	1.461.481
12.696	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	1.422.053
76.127	MDA Space Ltd	1.397.352
274.300	Singapore Technologies Engineering Ltd	1.335.376
2.808	Microsoft Corp	1.252.113
2.455	Motorola Solutions Inc	1.101.182
2.188	Teledyne Technologies Inc	1.073.972
5.019	Amazon.com Inc	1.072.893
55.500	Mitsubishi Electric Corp	1.071.188
218.637	Planet Labs PBC	972.431
20.364	Voyager Technologies Inc Class A	869.148
1.031	ASML Holding NV	782.954
1.633	Northrop Grumman Corp	759.780
10.717	Amphenol Corp Class A	732.268
5.836	NVIDIA Corp	721.173
39.600	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	679.909
82.400	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	652.197
38.831	BAE Systems Plc	619.972
14.222	AXA SA	617.477
1.220	Linde Plc	557.573
388	TransDigm Group Inc	554.111
1.433	CACI International Inc Class A	526.052
2.940	Palo Alto Networks Inc	524.759

Anexo I (cont.)

Next Generation Space Economy – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.738	Northrop Grumman Corp	1.843.799
10.493	QUALCOMM Inc	1.607.650
10.423	Uber Technologies Inc	785.381
34.181	NV5 Global Inc	762.997
6.726	Advanced Micro Devices Inc	725.867
2.907	Zscaler Inc	652.689
2.611	AeroVironment Inc	624.089
76.029	Planet Labs PBC	456.843
55.748	Intuitive Machines Inc Class A	403.209
1.519	Analog Devices Inc	316.283
77.482	Eutelsat Communications SACA	294.758
1.081	Cadence Design Systems Inc	273.371
2.256	Amphenol Corp Class A	177.600

Anexo I (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
85.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/09/2025	84.938.730
63.300.000	Romanian Government International Bond, 5.88%, 30/01/2029	62.999.365
34.300.000	Romanian Government International Bond, 5.38%, 22/03/2031	40.004.435
33.400.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	39.982.841
36.396.000	Colombia Government International Bond, 7.38%, 25/04/2030	36.387.599
40.118.343	Sri Lanka Government International Bond, 3.10%, 15/01/2030	34.503.295
34.218.000	Grupo Nutresa SA, 8.00%, 12/05/2030	34.218.000
30.000.000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC, 4.50%, 06/05/2030	29.821.200
27.080.000	Ghana Government International Bond, 5.00%, 03/07/2029	24.599.300
27.810.000	Argentine Republic Government International Bond, 1.00%, 09/07/2029	21.946.426
20.000.000	Arab Energy Fund, 4.90%, 26/02/2030	20.000.000
19.482.000	SRC Sukuk Ltd, 5.00%, 27/02/2028	19.444.802
23.000.000	Ecuador Government International Bond, 6.90%, 31/07/2030	18.437.485
20.336.990	Zambia Government International Bond, 5.75%, 30/06/2033	18.036.441
23.378.749	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	17.972.095
18.000.000	Gaci First Investment Co, 5.25%, 29/01/2030	17.890.740
16.719.000	Baiterek National Managing Holding JSC, 5.45%, 08/05/2028	16.650.876
15.121.000	Morocco Government International Bond, 3.88%, 02/04/2029	16.266.779
15.031.000	Hungary Government International Bond, 5.38%, 26/09/2030	14.951.486
14.355.000	MTR Corp CI Ltd, 4.88%, 31/12/2149	14.355.000
17.020.000	Romanian Government International Bond, 3.00%, 14/02/2031	14.303.250
14.000.000	Leviathan Bond Ltd, 6.50%, 30/06/2027	13.750.500
13.636.000	Banco Votorantim SA, 5.88%, 08/04/2028	13.608.319
13.640.000	Saudi Arabian Oil Co, 4.75%, 02/06/2030	13.590.214
13.200.000	El Salvador Government International Bond, 9.25%, 17/04/2030	13.563.000
13.483.000	Brazilian Government International Bond, 5.50%, 06/11/2030	13.372.170
12.921.111	Provincia de Cordoba, 6.99%, 01/06/2027	12.434.720
17.124.380	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds, 6.63%, 01/09/2037	12.365.839
11.358.000	Geopark Ltd, 8.75%, 31/01/2030	11.358.000
11.266.000	Provincia de Cordoba, 9.75%, 02/07/2032	11.266.000

Anexo I (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
48.200.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 30/04/2029	49.687.422
36.360.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	42.126.949
34.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.88%, 31/10/2028	35.213.906
34.500.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	28.280.200
22.420.000	Senegal Government International Bond, 4.75%, 13/03/2028	21.747.956
18.920.000	YPF SA, 9.50%, 17/01/2031	19.589.390
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
12.681.000	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
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
14.408.469	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/06/2035	9.977.865
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
9.500.000	Angolan Government International Bond, 8.25%, 09/05/2028	9.048.750
9.999.813	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/05/2036	8.012.350
13.500.000	Ukraine Government International Bond, 1.75%, 01/02/2034	7.985.293
7.500.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5, 1.74%, 17/09/2025	7.401.750
12.300.000	Ukraine Government International Bond, 1.75%, 01/02/2035	7.115.830
7.087.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 4.75%, 09/05/2027	6.962.978
7.000.000	Sasol Financing USA LLC, 4.38%, 18/09/2026	6.765.570
7.000.000	Prosus NV, 3.26%, 19/01/2027	6.741.700
6.800.000	Guatemala Government Bond, 5.25%, 10/08/2029	6.708.880
8.300.000	Argentine Republic Government International Bond, 2.00%, 09/01/2038	5.897.150
6.000.000	SA Global Sukuk Ltd, 1.60%, 17/06/2026	5.799.000
5.000.000	Morocco Government International Bond, 3.88%, 02/04/2029	5.661.325
5.000.000	QNB Finance Ltd, 2.63%, 12/05/2025	4.987.550
5.000.000	ABQ Finance Ltd, 1.88%, 08/09/2025	4.931.250

Anexo I (cont.)

Short Duration Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas

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
30.300.000	Societe Generale SA, 3.38%, 14/05/2030	30.350.228
25.000.000	Barclays Plc, 4.92%, 08/08/2030	26.657.200
26.900.000	UBS Group AG, 0.25%, 05/11/2028	25.066.900
25.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC, 1.00%, 31/01/2028	23.827.500
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
21.474.000	Banque Cantonale de Geneve, 3.41%, 27/03/2030	21.692.665
21.000.000	Ardonagh Finco Ltd, 6.88%, 15/02/2031	21.582.750
21.000.000	Volkswagen Financial Services AG, 3.88%, 10/09/2030	21.468.034
20.000.000	Permanent TSB Group Holdings Plc, 4.25%, 10/07/2030	20.586.000
20.000.000	BPCE SFH SA, 3.00%, 20/02/2029	20.152.400
20.000.000	Dexia SA, 2.50%, 05/04/2028	19.996.000
20.000.000	Societe Generale SA, 0.75%, 25/01/2027	19.231.100
16.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.38%, 02/05/2030	17.645.928
17.700.000	Ayvens SA, 3.25%, 19/02/2030	17.624.686
17.500.000	Bank of America Corp, 2.44%, 10/03/2027	17.500.000
15.000.000	Iccrea Banca SpA, 6.88%, 20/01/2028	16.045.600
15.575.000	Athene Global Funding, 2.91%, 21/05/2027	15.536.063
15.000.000	HSBC Holdings Plc, 3.76%, 20/05/2029	15.358.500

Anexo I (cont.)

Short Duration Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
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
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
13.800.000	UBS Group AG, 2.13%, 13/10/2026	13.740.736
10.512.000	Volkswagen Leasing GmbH, 4.50%, 25/03/2026	10.704.790
10.000.000	Commerzbank AG, 5.13%, 18/01/2029	10.692.900
10.300.000	Societe Generale SA, 3.38%, 14/05/2030	10.258.800
9.650.000	Barclays Plc, 4.51%, 31/01/2033	10.147.245
9.800.000	SFIL SA, 3.13%, 17/09/2029	10.024.812
10.000.000	European Investment Bank, 2.25%, 14/08/2028	10.024.000
10.000.000	Warnermedia Holdings Inc, 4.30%, 17/01/2030	9.967.500
10.000.000	Deutsche Bank AG, 1.63%, 20/01/2027	9.876.000
10.000.000	BPCE SA, 0.50%, 15/09/2027	9.652.800
10.000.000	ING Groep NV, 0.38%, 29/09/2028	9.469.000
10.000.000	Dexia SA, 0.00%, 21/01/2028	9.424.300
10.000.000	Goldman Sachs Group Inc, 1.25%, 07/02/2029	9.307.000
10.000.000	Barclays Plc, 0.58%, 09/08/2029	9.267.400

Anexo I (cont.)

Short Duration High Yield Engagement – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.765.000	EchoStar Corp, 10.75%, 30/11/2029	5.137.081
3.340.000	Aris Water Holdings LLC, 7.25%, 01/04/2030	3.334.564
3.000.000	Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc, 7.00%, 21/05/2030	3.015.429
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
2.565.000	Windsor Holdings III LLC, 8.50%, 15/06/2030	2.710.482
2.705.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	2.658.339
2.850.000	CommScope Inc, 4.75%, 01/09/2029	2.566.575
2.755.000	Sensata Technologies BV, 4.00%, 15/04/2029	2.553.772
2.685.000	Jane Street Group/JSG Finance Inc, 4.50%, 15/11/2029	2.547.013
2.255.000	Excelerate Energy LP, 8.00%, 15/05/2030	2.330.738
2.195.000	SLM Corp, 6.50%, 31/01/2030	2.246.934
2.305.000	Nissan Motor Co Ltd, 4.35%, 17/09/2027	2.245.863
2.205.000	Celanese US Holdings LLC, 6.50%, 15/04/2030	2.207.388
2.105.000	Kimmeridge Texas Gas LLC, 8.50%, 15/02/2030	2.126.375
2.100.000	Rogers Communications Inc, 7.00%, 15/04/2055	2.105.063
2.079.044	Parexel International Inc, 6.83%, 15/11/2028	2.089.002
2.035.000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc, 6.88%, 15/01/2030	2.080.101
2.045.000	Rocket Cos Inc, 6.13%, 01/08/2030	2.045.000
2.015.000	Cloud Software Group Inc, 6.50%, 31/03/2029	2.020.268

Anexo I (cont.)

Short Duration High Yield Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
4.958.000	Six Flags Entertainment Corp, 5.50%, 15/04/2027	4.924.998
3.995.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6.75%, 15/05/2028	4.000.319
3.865.000	Nationstar Mortgage Holdings Inc, 6.50%, 01/08/2029	3.925.712
3.770.000	Acadia Healthcare Co Inc, 5.00%, 15/04/2029	3.560.843
3.380.000	Constellium SE, 5.63%, 15/06/2028	3.313.050
3.145.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 6.25%, 15/01/2028	3.140.131
3.075.000	Berry Global Inc, 5.63%, 15/07/2027	3.067.656
3.175.000	ASGN Inc, 4.63%, 15/05/2028	3.035.538
3.085.000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 5.50%, 01/05/2028	2.998.552
2.950.000	Trivium Packaging Finance BV, 5.50%, 15/08/2026	2.922.869
2.890.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC, 6.00%, 15/09/2028	2.857.279
2.830.000	RLJ Lodging Trust LP, 3.75%, 01/07/2026	2.758.553
2.855.000	AthenaHealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	2.756.327
2.725.000	Consolidated Communications Inc, 6.50%, 01/10/2028	2.741.219
2.695.000	US Acute Care Solutions LLC, 9.75%, 15/05/2029	2.723.575
2.750.000	UWM Holdings LLC, 6.63%, 01/02/2030	2.721.119
2.745.000	United Airlines Inc, 4.38%, 15/04/2026	2.711.975
2.675.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 5.50%, 15/01/2028	2.651.407
2.650.000	Beazer Homes USA Inc, 7.25%, 15/10/2029	2.587.714
2.600.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd, 8.75%, 01/09/2027	2.586.914

Anexo I (cont.)

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
409.140.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/05/2055	414.456.032
336.265.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/03/2056	337.916.658
317.035.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/04/2055	321.426.694
259.355.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2055	258.130.796
196.695.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/06/2055	198.969.430
195.255.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/07/2055	196.700.160
192.965.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/07/2055	190.809.235
186.205.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2055	184.718.235
183.480.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/08/2025	180.667.145
176.430.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/05/2055	172.149.788
161.115.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2055	161.125.160
170.530.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2055	159.190.941
169.280.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2055	155.717.847
146.865.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/04/2055	138.293.226
146.155.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2055	134.132.751
117.368.932	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13%, 15/01/2035	120.216.515
120.655.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2056	119.379.009
130.480.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2055	110.263.695
111.275.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/05/2055	107.235.908
104.995.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 25/06/2055	101.723.582
117.580.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/04/2055	98.391.237
101.705.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/04/2055	97.781.817
93.860.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/03/2056	86.161.530
104.860.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2055	84.945.755
103.065.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2055	84.444.025

Anexo I (cont.)

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
409.140.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/05/2055	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%, 01/04/2055	321.898.745
259.355.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2055	256.915.730
196.695.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/06/2055	198.344.995
186.205.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2055	183.983.362
176.430.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/05/2055	171.472.455
161.115.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2055	160.966.346
170.530.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2055	156.925.877
169.280.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2055	155.327.860
146.865.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/04/2055	137.723.490
120.655.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2056	120.715.253
130.480.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2055	106.854.503
111.275.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/05/2055	105.537.729
104.995.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/06/2055	101.780.802
117.580.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/04/2055	99.555.405
101.705.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/04/2055	98.202.646
93.860.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/03/2056	88.149.459
103.065.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2055	83.432.350
83.695.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/08/2025	82.255.391
82.330.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/04/2055	81.247.631
84.205.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/06/2055	79.379.157
76.455.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/02/2056	75.794.329
74.335.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/06/2025	73.668.734
72.325.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/03/2042	71.107.111

Anexo I (cont.)

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
950.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 7.25%, 27/09/2028	950.748
800.000	MTR Corp CI Ltd, 4.88%, 31/12/2149	800.000
750.000	Elect Global Investments Ltd, 7.20%, 31/12/2149	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%, 31/12/2149	546.469
600.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	447.780
400.000	Standard Chartered Plc, 7.63%, 31/12/2149	401.750
353.000	Hong Kong Government Internacional 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%, 31/12/2149	387.500
400.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.75%, 21/07/2028	380.750
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	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, 5.13%, 15/01/2035	219.880
200.000	Fortune Star BVI Ltd, 8.50%, 19/05/2028	200.800
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	200.380
200.000	Bangkok Bank PCL, 6.06%, 25/03/2040	200.000
200.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, 31/12/2149	200.000
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	Studio City Finance Ltd, 5.00%, 15/01/2029	183.220
200.000	VEON Holdings BV, 3.38%, 25/11/2027	183.000
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 4.38%, 03/07/2029	181.000
200.000	New World China Land Ltd, 4.75%, 23/01/2027	154.500

Anexo I (cont.)

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
600.000	Periama Holdings LLC, 5.95%, 19/04/2026	600.000
600.000	Korea Housing Finance Corp, 5.13%, 21/01/2030	598.953
353.000	Hong Kong Government Internacional Bond, 3.13%, 10/06/2033	407.154
400.000	MTR Corp CI Ltd, 4.88%, 31/12/2149	398.240
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 3.75%, 30/03/2026	394.608
400.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd, 2.45%, 09/02/2026	392.436
358.000	Greenko Dutch BV, 3.85%, 29/03/2026	347.708
312.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd, 6.30%, 24/06/2055	316.056
334.000	Greenko Power II Ltd, 4.30%, 13/12/2028	308.491
300.000	CDBL Funding 1, 4.75%, 27/05/2030	300.945
295.000	ReNew Pvt Ltd, 5.88%, 05/03/2027	292.227
300.000	MTR Corp Ltd, 5.25%, 01/04/2055	285.324
281.000	IRB Infrastructure Developers Ltd, 7.11%, 11/03/2032	267.653
222.000	Airport Authority, 5.13%, 15/01/2035	223.126
205.350	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.75%, 24/04/2033	207.570
200.000	MGM China Holdings Ltd, 7.13%, 26/06/2031	207.300
200.000	Elect Global Investments Ltd, 7.20%, 31/12/2149	201.800
200.000	Shriram Finance Ltd, 6.63%, 22/04/2027	200.300
200.000	Bangkok Bank PCL, 6.06%, 25/03/2040	199.940
200.000	MTR Corp CI Ltd, 5.63%, 31/12/2149	199.900
200.000	MGM China Holdings Ltd, 4.75%, 01/02/2027	196.600
200.000	Champion Path Holdings Ltd, 4.85%, 27/01/2028	192.400
200.000	Melco Resorts Finance Ltd, 7.63%, 17/04/2032	184.000
200.000	JSW Steel Ltd, 5.05%, 05/04/2032	182.100
200.000	Studio City Finance Ltd, 5.00%, 15/01/2029	175.100
200.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	162.500
1.000.000	Sunac China Holdings Ltd, 7.25%, 30/09/2030	116.125
200.000	NWD Finance BVI Ltd, 5.25%, 31/12/2149	93.750
80.000	Las Vegas Sands Corp, 6.00%, 14/06/2030	80.282

Anexo I (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
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
6.108.000	Romanian Government International Bond, 7.50%, 10/02/2037	6.144.754
5.791.000	Brazilian Government International Bond, 6.63%, 15/03/2035	5.748.335
4.748.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, 7.65%, 24/01/2032	4.754.480
4.037.000	Antofagasta Plc, 6.25%, 02/05/2034	4.162.095
3.790.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.75%, 09/07/2034	3.807.055
3.984.000	Romanian Government International Bond, 5.75%, 24/03/2035	3.497.965
3.353.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 31/012/2149	3.248.657
3.236.000	Dominican Republic International Bond, 6.95%, 15/03/2037	3.243.846
3.145.000	AIA Group Ltd, 5.38%, 05/04/2034	3.164.067
3.280.000	Brazilian Government International Bond, 6.13%, 15/03/2034	3.145.520
2.666.000	Morocco Government International Bond, 4.75%, 02/04/2035	2.900.108
2.585.000	Kazakhstan Government International Bond, 5.50%, 01/07/2037	2.585.000
2.546.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	2.478.902
2.199.000	Peruvian Government International Bond, 6.55%, 14/03/2037	2.367.224
2.216.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 04/02/2035	2.258.928
2.298.000	Ivory Coast Government International Bond, 8.08%, 01/04/2036	2.240.688
2.210.000	Suzano Austria GmbH, 5.00%, 15/01/2030	2.172.430
2.073.000	Hungary Government International Bond, 6.00%, 26/09/2035	2.040.537
1.856.000	Romanian Government International Bond, 5.13%, 24/09/2031	1.995.705
1.930.000	Latvia Government International Bond, 5.13%, 30/07/2034	1.883.873
1.960.000	Bulgaria Government International Bond, 5.00%, 05/03/2037	1.856.904
1.807.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.38%, 12/02/2035	1.793.646
1.782.000	Colombia Government International Bond, 8.50%, 25/04/2035	1.752.704
1.610.000	Romanian Government International Bond, 5.25%, 30/05/2032	1.734.630
1.712.000	Colombia Government International Bond, 7.50%, 02/02/2034	1.680.739
1.667.000	Serbia International Bond, 6.00%, 12/06/2034	1.673.085
1.593.000	Costa Rica Government International Bond, 6.55%, 03/04/2034	1.642.258
1.556.000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	1.630.789
1.624.000	Chile Government International Bond, 5.65%, 13/01/2037	1.619.813
1.463.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, 8.20%, 13/02/2055	1.452.745
1.083.000	Bulgaria Government International Bond, 4.13%, 07/05/2038	1.273.518
1.403.000	Republic of Armenia International Bond, 3.60%, 02/02/2031	1.203.073

Anexo I (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.880.000	Latvia Government International Bond, 5.13%, 30/07/2034	5.799.150
4.880.000	Mexico Government International Bond, 3.38%, 23/02/2031	4.951.874
4.320.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	4.084.880
4.820.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	3.981.100
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
2.781.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	3.182.397
3.720.000	Peruvian Government International Bond, 1.95%, 17/11/2036	3.141.950
3.289.000	Philippine Government International Bond, 1.20%, 28/04/2033	3.106.688
3.202.000	Romanian Government International Bond, 2.12%, 16/07/2031	2.816.056
2.323.000	Morocco Government International Bond, 6.50%, 08/09/2033	2.418.243
3.030.000	Romanian Government International Bond, 2.00%, 14/04/2033	2.401.218
4.263.000	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	2.358.146
2.216.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 04/02/2035	2.259.134
2.395.000	Latvia Government International Bond, 0.25%, 23/01/2030	2.166.580
2.084.000	Amazon Conservation DAC, 6.03%, 16/01/2042	2.081.395
2.476.000	Morocco Government International Bond, 3.00%, 15/12/2032	2.033.663
1.600.000	Bulgaria Government International Bond, 4.13%, 23/09/2029	1.925.051
1.885.000	Brazilian Government International Bond, 6.25%, 18/03/2031	1.920.363
2.010.000	Colombia Government International Bond, 7.38%, 18/09/2037	1.904.475
1.820.000	Suzano Austria GmbH, 7.00%, 16/03/2047	1.890.525
1.606.000	Republic of Poland Government International Bond, 3.13%, 22/10/2031	1.680.078
1.667.000	Serbia International Bond, 6.00%, 12/06/2034	1.650.330
1.450.000	Bulgaria Government International Bond, 4.50%, 27/01/2033	1.634.948
1.700.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	1.614.250
1.848.000	Serbia International Bond, 1.65%, 03/03/2033	1.581.379
2.085.600	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	1.509.562
1.592.000	Mexico Government International Bond, 6.00%, 07/05/2036	1.506.589
1.482.000	Turkcell İletişim Hizmetleri AS, 7.65%, 24/01/2032	1.481.852
1.362.000	Istanbul Metropolitan Municipality, 10.50%, 06/12/2028	1.447.561
1.480.000	Philippine Government International Bond, 0.70%, 03/02/2029	1.403.128
1.720.000	Sri Lanka Government International Bond, 3.60%, 15/02/2038	1.380.300
1.694.000	Philippine Government International Bond, 1.75%, 28/04/2041	1.301.124
1.100.000	Chile Government International Bond, 4.13%, 05/07/2034	1.202.790
1.160.000	QNB Bank, 7.25%, 21/05/2029	1.188.188
900.000	Bulgaria Government International Bond, 4.38%, 13/05/2031	1.043.437

Anexo I (cont.)

Tactical Macro – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

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
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
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/11/2025	4.910.419
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/10/2025	3.932.816

Anexo I (cont.)

Tactical Macro – Informe de compras y ventas significativas (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.)

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
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
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/05/2025	49.487.400
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/08/2025	49.463.717
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
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/09/2025	4.948.604
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/06/2025	2.969.612
2.250.000	United Kingdom Gilt, 0.50%, 22/10/2061	799.096

Anexo I (cont.)

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/04/2025	24.923.769
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

Anexo I (cont.)

US Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.508	Microsoft Corp	3.670.743
14.262	Amazon.com Inc	3.323.554
4.110	Meta Platforms Inc Class A	2.760.155
14.337	Alphabet Inc Class A	2.738.862
20.297	NVIDIA Corp	2.559.007
11.020	Apple Inc	2.521.995
5.000	Home Depot Inc	2.011.118
8.169	Broadcom Inc	1.767.838
19.077	Trade Desk Inc Class A	1.724.098
1.733	Netflix Inc	1.628.329
1.979	Eli Lilly & Co	1.608.272
2.940	Synopsys Inc	1.529.641
2.720	Mastercard Inc Class A	1.500.437
9.837	KKR & Co Inc	1.379.502
38.542	CenterPoint Energy Inc	1.340.698
3.634	Caterpillar Inc	1.327.852
34.557	Waystar Holding Corp	1.302.431
5.591	General Electric Co	1.285.175
1.853	HubSpot Inc	1.256.302
3.659	Visa Inc Class A	1.238.038
1.628	Spotify Technology SA	1.153.261
4.389	Workday Inc Class A	1.150.082
3.350	Salesforce Inc	1.122.375
2.805	CrowdStrike Holdings Inc Class A	989.368
895	ServiceNow Inc	956.981
7.771	Boston Scientific Corp	797.029
6.300	TJX Cos Inc	787.233
11.619	nVent Electric Plc	763.308
2.298	Atlassian Corp Class A	710.769
11.931	Brookfield Asset Management Ltd Class A	691.002
12.216	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	688.262
12.044	Williams Cos Inc	680.256
667	Costco Wholesale Corp	650.984
9.012	Amphenol Corp Class A	635.072
1.215	S&P Global Inc	627.402
6.314	Walmart Inc	616.053

Anexo I (cont.)

US Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
10.294	Visa Inc Class A	3.494.092
7.791	Microsoft Corp	3.015.814
14.926	Amazon.com Inc	2.785.515
24.907	NVIDIA Corp	2.682.874
4.455	Meta Platforms Inc Class A	2.663.603
4.491	Intuit Inc	2.626.823
2.356	Netflix Inc	2.461.124
11.642	Apple Inc	2.273.354
11.746	Alphabet Inc Class A	1.831.618
9.077	Broadcom Inc	1.608.593
5.834	Salesforce Inc	1.525.435
2.803	Thermo Fisher Scientific Inc	1.342.445
6.674	CDW Corp	1.255.557
20.557	NIKE Inc Class B	1.241.380
5.060	Workday Inc Class A	1.193.500
5.774	AbbVie Inc	1.081.518
11.678	Okta Inc Class A	1.071.103
3.420	McDonald's Corp	996.699
7.590	TJX Cos Inc	941.097
4.332	Analog Devices Inc	918.018
12.128	NextEra Energy Inc	861.185
8.624	Boston Scientific Corp	823.156
6.767	Advanced Micro Devices Inc	784.270
13.795	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	677.576
22.530	Match Group Inc	677.219
2.620	Union Pacific Corp	616.962
10.050	Trade Desk Inc Class A	611.166
8.623	Amphenol Corp Class A	578.217
1.210	S&P Global Inc	576.962
772	Eli Lilly & Co	571.104
681	ServiceNow Inc	565.866
1.129	Mastercard Inc Class A	550.482
6.222	Walmart Inc	547.532

Anexo I (cont.)

US Equity Premium – Informe de compras y ventas significativas

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
49.700.000	United States Treasury Note/Bond, 4.63%, 15/09/2026	50.154.945

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
80.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.25%, 31/05/2025	79.992.969

Anexo I (cont.)

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
137.870	Boeing Co	25.503.441
38.561	Deere & Co	17.627.827
173.918	Southern Copper Corp	16.478.993
242.642	Cisco Systems Inc	15.154.793
106.453	Abbott Laboratories	13.540.753
104.238	EOG Resources Inc	13.480.749
28.638	Linde Plc	13.432.826
120.539	Gilead Sciences Inc	12.015.129
133.861	Charles Schwab Corp	10.579.808
120.982	Public Service Enterprise Group Inc	9.916.669
413.834	Intel Corp	9.527.858
54.612	Quest Diagnostics Inc	9.374.261
162.650	Bristol-Myers Squibb Co	9.039.860
60.127	Chevron Corp	8.945.224
146.552	Unilever Plc ADR	8.883.643
39.705	Amazon.com Inc	8.866.127
11.873	Meta Platforms Inc Class A	8.710.389
58.280	Paychex Inc	8.372.016
63.037	Philip Morris International Inc	8.198.760
144.018	EQT Corp	7.999.878
108.259	NIKE Inc Class B	7.962.803
31.151	JPMorgan Chase & Co	7.890.223
19.784	Caterpillar Inc	7.156.951
112.217	Williams Cos Inc	6.799.769
62.037	Walt Disney Co	6.605.163
27.394	CME Group Inc Class A	6.522.427
55.705	Phillips 66	6.500.883
21.228	UnitedHealth Group Inc	6.365.708
59.229	Marvell Technology Inc	5.423.216
53.594	Advanced Micro Devices Inc	5.378.937
14.719	Aon Plc Class A	5.227.165
55.490	Wynn Resorts Ltd	5.219.736
119.829	Freeport-McMoRan Inc	5.092.513
27.005	Capital One Financial Corp	5.054.034
40.256	Micron Technology Inc	4.900.794

Anexo I (cont.)

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
46.839	Morgan Stanley	4.826.746
67.817	Coca-Cola Co	4.782.330
44.692	Zimmer Biomet Holdings Inc	4.591.123
106.347	Baker Hughes Co Class A	4.517.273
48.312	Colgate-Palmolive Co	4.481.195

Anexo I (cont.)

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
84.090	Accenture Plc Class A	26.651.804
354.268	Kroger Co	24.161.151
202.650	Walmart Inc	19.044.044
53.039	Caterpillar Inc	18.063.963
106.587	Johnson & Johnson	16.828.094
138.769	Duke Energy Corp	16.066.980
67.885	Norfolk Southern Corp	15.856.643
32.518	Berkshire Hathaway Inc Class B	15.813.063
136.432	Exxon Mobil Corp	15.134.741
45.905	Salesforce Inc	13.456.443
173.105	NextEra Energy Inc	12.269.614
99.343	EOG Resources Inc	11.687.982
38.778	Public Storage	11.622.225
285.869	Truist Financial Corp	11.475.994
64.891	Simon Property Group Inc	11.335.525
265.551	Bank of America Corp	11.107.852
21.053	UnitedHealth Group Inc	11.000.261
258.643	Verizon Communications Inc	10.404.733
40.676	Rockwell Automation Inc	10.155.313
134.460	Sempra	10.108.300
38.567	CME Group Inc Class A	10.078.884
249.748	Baker Hughes Co Class A	9.941.390
54.507	PNC Financial Services Group Inc	9.826.627
227.906	Las Vegas Sands Corp	9.769.876
105.744	Medtronic Plc	9.572.525
48.843	Danaher Corp	9.359.444
38.098	International Business Machines Corp	9.198.570
24.540	Aon Plc Class A	9.065.274
34.681	JPMorgan Chase & Co	8.684.367
54.103	Philip Morris International Inc	8.580.394
65.705	Morgan Stanley	8.324.500
88.961	Southern Copper Corp	8.254.905
44.713	Capital One Financial Corp	8.217.694
103.025	PayPal Holdings Inc	8.180.940
104.532	Wheaton Precious Metals Corp	7.691.490
101.211	Wells Fargo & Co	7.289.047

Anexo I (cont.)

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
139.010	Bristol-Myers Squibb Co	7.134.400
14.213	Lockheed Martin Corp	7.006.005
19.435	Cummins Inc	6.783.747
44.004	Chevron Corp	6.753.447
27.925	T-Mobile US Inc	6.546.495
112.992	General Mills Inc	6.463.988

Anexo I (cont.)

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
15.611	Apple Inc	3.683.425
29.506	Trade Desk Inc Class A	2.108.749
5.227	Home Depot Inc	1.996.207
17.523	NVIDIA Corp	1.909.944
36.130	FirstEnergy Corp	1.426.318
23.333	Williams Cos Inc	1.318.341
2.627	Synopsys Inc	1.292.984
54.833	Onestream Inc Class A	1.267.161
3.437	CrowdStrike Holdings Inc Class A	1.171.525
37.377	Match Group Inc	1.155.988
8.733	Abbott Laboratories	1.130.221
1.372	Eli Lilly & Co	1.118.598
14.238	Wells Fargo & Co	1.016.658
2.085	UnitedHealth Group Inc	1.010.231
1.638	HubSpot Inc	994.569
6.162	PepsiCo Inc	948.767
23.260	AllianceBernstein Holding LP	923.700
2.716	Cigna Corp	883.894
2.141	Microsoft Corp	864.242
2.340	Caterpillar Inc	814.251
4.369	Broadcom Inc	749.763
14.850	KKR & Co Inc	742.500
11.015	NextEra Energy Inc	733.744
1.123	Spotify Technology SA	726.621
12.068	nVent Electric Plc	705.427
778	Equinix Inc	680.794
5.073	Jacobs Solutions Inc	662.023
3.573	Amazon.com Inc	650.904
3.816	Alphabet Inc Class A	605.074
2.568	CME Group Inc Class A	600.312
11.118	Lamb Weston Holdings Inc	587.894
15.655	CenterPoint Energy Inc	572.416
35.155	First Watch Restaurant Group Inc	570.045
3.367	Procter & Gamble Co	562.860
10.057	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	554.339
3.903	Cloudflare Inc Class A	525.016
2.017	Workday Inc Class A	511.495
2.049	Burlington Stores Inc	496.214

Anexo I (cont.)

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.580	Intuit Inc	2.075.627
83.980	Paycor HCM Inc	1.860.257
2.798	Meta Platforms Inc Class A	1.853.088
1.649	Netflix Inc	1.833.318
5.888	McDonald's Corp	1.741.381
7.319	Union Pacific Corp	1.706.151
51.783	Keurig Dr Pepper Inc	1.667.143
9.976	Johnson & Johnson	1.538.038
41.555	CenterPoint Energy Inc	1.472.661
14.622	Okta Inc Class A	1.360.951
29.382	FirstEnergy Corp	1.228.217
16.281	NextEra Energy Inc	1.171.023
4.431	Norfolk Southern Corp	1.115.869
6.783	Chevron Corp	1.048.570
29.510	Match Group Inc	1.045.930
2.132	Thermo Fisher Scientific Inc	1.040.945
24.667	Waystar Holding Corp	1.029.878
7.218	TJX Cos Inc	945.984
8.363	NVIDIA Corp	935.563
6.455	TE Connectivity Plc	930.702
76.383	Paramount Global Class B	901.634
17.955	Brookfield Corp	896.662
15.133	Comerica Inc	886.009
2.956	Humana Inc	824.602
2.493	Salesforce Inc	777.541
12.381	NIKE Inc Class B	749.389
11.643	Mondelez International Inc Class A	731.283
7.767	XPO Inc	725.904
4.071	Philip Morris International Inc	638.848
22.139	Onestream Inc Class A	631.557
5.231	Advanced Micro Devices Inc	604.306
1.255	CrowdStrike Holdings Inc Class A	597.900
14.365	Chewy Inc Class A	597.069
768	Eli Lilly & Co	591.703
2.454	JPMorgan Chase & Co	591.191
58.872	BGC Group Inc Class A	555.302
2.516	Analog Devices Inc	545.944
3.778	Illumina Inc	531.247
10.521	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	513.523

Anexo I (cont.)

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
41.000	Broadcom Inc	8.766.973
173.000	General Motors Co	8.374.544
10.500	Meta Platforms Inc Class A	6.465.935
7.500	Eli Lilly & Co	5.954.285
29.000	Danaher Corp	5.728.684
15.000	Progressive Corp	4.163.173
53.000	nVent Electric Plc	3.588.124
17.400	Apollo Global Management Inc	2.395.512
10.000	Apple Inc	2.195.953
13.200	Morgan Stanley	1.577.391
10.500	Oracle Corp	1.541.768
6.500	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	1.204.213
12.900	TransUnion	1.165.324
36.900	CSX Corp	1.134.109
4.100	Rockwell Automation Inc	1.133.469
6.600	Alphabet Inc Class C	1.051.007
5.800	Amazon.com Inc	1.044.204
4.200	Eagle Materials Inc	915.984
3.700	Becton Dickinson & Co	897.661
180	Booking Holdings Inc	829.540
1.100	ASML Holding NV	817.147
12.000	US Foods Holding Corp	784.198
1.800	Microsoft Corp	696.334

Anexo I (cont.)

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
45.000	QUALCOMM Inc	6.974.815
119.500	Ball Corp	6.489.074
172.900	CSX Corp	5.361.337
27.000	Charles River Laboratories International Inc	4.373.940
20.700	Becton Dickinson & Co	3.615.406
21.600	Alphabet Inc Class C	3.577.434
19.500	Oracle Corp	3.287.552
6.500	Berkshire Hathaway Inc Class B	3.281.323
34.000	Uber Technologies Inc	2.960.673
22.500	EOG Resources Inc	2.738.557
67.000	Aramark	2.509.523
8.300	Verisk Analytics Inc Class A	2.480.554
9.500	WD-40 Co	2.190.187
8.500	T-Mobile US Inc	2.050.703
6.300	McDonald's Corp	1.843.538
5.200	HCA Healthcare Inc	1.841.271
25.000	US Foods Holding Corp	1.716.112
9.800	Intercontinental Exchange Inc	1.695.483
4.000	Motorola Solutions Inc	1.683.951
7.000	Apple Inc	1.566.095
9.000	Avery Dennison Corp	1.551.593
12.200	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	1.376.358
255	Booking Holdings Inc	1.355.927
19.600	Mondelez International Inc Class A	1.196.506
19.100	Brookfield Corp	1.093.794
30.000	Graphic Packaging Holding Co	789.346
9.500	Nasdaq Inc	763.519

Anexo I (cont.)

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
84.300	Welltower Inc	12.466.267
118.013	Iron Mountain Inc	11.861.579
339.105	InvenTrust Properties Corp	10.137.764
105.730	Agree Realty Corp	8.141.925
3.287.668	Hudson Pacific Properties Inc	7.400.232
39.264	Digital Realty Trust Inc	6.613.618
229.758	Cousins Properties Inc	6.589.306
200.428	Invitation Homes Inc	6.462.261
28.722	SBA Communications Corp Class A	6.387.767
57.172	Prologis Inc	6.341.580
29.834	American Tower Corp	6.259.756
26.924	AvalonBay Communities Inc	5.676.566
18.952	Public Storage	5.636.741
93.485	Realty Income Corp	5.271.367
17.862	Marriott International Inc Class A	4.906.435
281.688	Macerich Co	4.694.955
214.277	Kimco Realty Corp	4.566.291
25.211	EastGroup Properties Inc O	4.514.061
123.976	Kilroy Realty Corp	4.388.919
38.473	Camden Property Trust	4.367.938
81.838	Gaming & Leisure Properties Inc	3.969.567
47.753	Ventas Inc	3.197.517
66.883	UDR Inc	2.855.206
68.474	Rexford Industrial Realty Inc	2.790.031
68.523	Omega Healthcare Investors Inc	2.575.412
37.287	Equity LifeStyle Properties Inc	2.394.753
137.798	FrontView REIT Inc	2.357.079
13.830	Extra Space Storage Inc	2.081.972
58.881	Essential Properties Realty Trust Inc	1.908.084

Anexo I (cont.)

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
152.351	Prologis Inc	16.849.387
147.727	Iron Mountain Inc	14.217.038
50.973	Marriott International Inc Class A	12.445.291
206.662	Realty Income Corp	11.526.641
13.162	Equinix Inc	11.080.103
57.523	Simon Property Group Inc	9.008.054
219.380	Rexford Industrial Realty Inc	7.826.521
80.284	Crown Castle Inc	7.667.505
44.170	Digital Realty Trust Inc	7.152.585
116.640	Ventas Inc	7.064.068
400.141	Macerich Co	6.630.871
181.162	Omega Healthcare Investors Inc	6.579.902
192.203	Kilroy Realty Corp	6.186.802
178.250	Invitation Homes Inc	5.964.452
90.154	Equity LifeStyle Properties Inc	5.886.212
26.682	AvalonBay Communities Inc	5.695.492
241.748	Kimco Realty Corp	5.457.903
113.266	Gaming & Leisure Properties Inc	5.311.241
37.137	Welltower Inc	5.284.330
25.594	American Tower Corp	5.187.049
1.861.541	Hudson Pacific Properties Inc	5.112.681
134.546	American Homes 4 Rent Class A	4.928.132
78.339	BXP Inc	4.889.120
141.776	VICI Properties Inc Class A	4.150.879
90.622	UDR Inc	3.768.300
278.927	FrontView REIT Inc	3.676.282
28.347	Camden Property Trust	3.219.863
97.218	Essential Properties Realty Trust Inc	3.116.660
31.554	Federal Realty Investment Trust	3.084.744
22.488	Sun Communities Inc	2.819.667
9.047	Public Storage	2.687.137
94.207	Weyerhaeuser Co	2.590.478
10.400	SBA Communications Corp Class A	2.272.514

Anexo I (cont.)

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
120.469	John Wiley & Sons Inc Class A	5.114.327
44.821	UMB Financial Corp	4.882.862
63.099	Brady Corp Class A	4.589.675
70.179	Blackline Inc	3.918.640
7.377	Murphy USA Inc	3.508.693
357.758	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	3.217.304
50.270	Trex Co Inc	3.188.353
127.811	Gates Industrial Corp Plc	2.726.981
35.084	Prosperity Bancshares Inc	2.668.085
11.275	Badger Meter Inc	2.417.497
17.182	Colliers International Group Inc	2.297.494
8.022	Saia Inc	2.251.905
96.380	Knowles Corp	1.626.429
839	White Mountains Insurance Group Ltd	1.551.175
26.311	Power Integrations Inc	1.550.181
35.877	Glacier Bancorp Inc	1.547.794
25.133	Community Financial System Inc	1.538.983
34.541	Enerpac Tool Group Corp Class A	1.519.455
43.572	REV Group Inc	1.487.307
47.886	United Community Banks Inc	1.453.232
14.210	VSE Corp	1.440.701
27.337	Lattice Semiconductor Corp	1.430.269
40.924	WillScot Holdings Corp	1.383.965
8.997	Cullen/Frost Bankers Inc	1.157.114
14.936	Miller Industries Inc	981.416
15.429	Lakeland Financial Corp	940.863
24.236	First Financial Bankshares Inc	868.842

Anexo I (cont.)

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
25.440	RBC Bearings Inc	8.686.778
73.465	Kirby Corp	7.610.459
39.313	Commvault Systems Inc	6.520.951
46.033	SPS Commerce Inc	6.480.526
38.066	FTI Consulting Inc	6.277.002
19.006	Pool Corp	6.248.689
17.593	Kadant Inc	6.224.442
3.374	Fair Isaac Corp	6.141.474
25.184	Asbury Automotive Group Inc	5.865.191
16.727	Valmont Industries Inc	5.397.612
88.663	Lattice Semiconductor Corp	5.327.737
39.178	Cullen/Frost Bankers Inc	5.241.595
24.178	Eagle Materials Inc	5.072.517
79.740	Bio-Techne Corp	4.676.674
7.619	Chemed Corp	4.522.258
25.039	Texas Roadhouse Inc Class A	4.464.004
14.889	CSW Industrials Inc	4.462.256
24.669	Houlihan Lokey Inc Class A	4.304.826
27.879	ICON Plc	4.291.774
24.308	Nexstar Media Group Inc Class A	4.197.492
19.464	Nordson Corp	4.009.114
23.366	FirstService Corp	3.987.543
124.608	Tetra Tech Inc	3.852.054
487.719	Hillman Solutions Corp	3.769.204
58.324	Rogers Corp	3.673.846
7.467	Watsco Inc	3.666.744
32.338	CorVel Corp	3.514.373
24.919	SPX Technologies Inc	3.481.481
52.246	Haemonetics Corp	3.481.431
28.054	Esab Corp	3.385.501
103.522	CNX Resources Corp	3.128.193
14.783	Littelfuse Inc	3.126.323
5.319	Tyler Technologies Inc	3.110.983
105.725	Richelieu Hardware Ltd	3.014.332
17.038	Manhattan Associates Inc	2.932.199
36.053	Exponent Inc	2.928.616

Anexo I (cont.)

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
218.546	Utz Brands Inc	2.926.841
50.376	Power Integrations Inc	2.896.262
39.892	Prosperity Bancshares Inc	2.849.709
48.920	Community Financial System Inc	2.843.881
35.137	Arcosa Inc	2.839.668

Anexo I (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
190.069	Huntington Bancshares Inc	2.615.329
59.799	Varonis Systems Inc Class B	2.558.401
55.445	Portland General Electric Co	2.307.076
126.142	International Game Technology Plc	2.140.104
27.913	Coherent Corp	2.129.000
38.648	Northwestern Energy Group Inc	2.096.088
42.825	New Jersey Resources Corp	1.992.369
45.700	Glacier Bancorp Inc	1.894.954
21.107	Arcosa Inc	1.697.085
217.934	Enviri Corp	1.342.758
22.864	IPG Photonics Corp	1.288.129
26.196	KBR Inc	1.269.731
186.664	Wolfspeed Inc	1.135.346
12.172	Lear Corp	1.093.926
97.798	Flywire Corp	1.037.726
6.558	Atmos Energy Corp	1.027.655
14.654	Rogers Corp	948.450
114.507	Neogen Corp	942.641
18.996	Rambus Inc	887.932
29.138	Kyndryl Holdings Inc	872.979
140.394	Alight Inc Class A	830.386
9.570	Whirlpool Corp	760.242
24.826	Criteo SA ADR	755.388
87.816	Patterson-UTI Energy Inc	720.869
10.084	Ormat Technologies Inc	703.558
7.289	AerCap Holdings NV	692.370
10.777	Ciena Corp	628.399
63.268	Viasat Inc	608.262
171.211	Ribbon Communications Inc	572.662
21.193	Semtech Corp	562.177
3.154	Avery Dennison Corp	534.938

Anexo I (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
16.520	Molina Healthcare Inc	5.250.143
120.920	Kyndryl Holdings Inc	4.848.296
140.117	Patterson Cos Inc	4.358.004
37.101	Ciena Corp	3.182.588
16.952	Vistra Corp	2.842.816
33.530	ALLETE Inc	2.182.175
12.873	Coherent Corp	1.297.017
104.005	Avanos Medical Inc	1.284.056
5.276	Wix.com Ltd	1.238.226
56.531	Cannae Holdings Inc	1.069.766
97.798	Flywire Corp	847.822
21.653	Box Inc Class A	705.610
15.220	TechnipFMC Plc	460.567
450.989	Wolfspeed Inc	454.903
2.744	AerCap Holdings NV	311.159
5.844	Semtech Corp	307.565
5.458	KBR Inc	303.534
3.797	Ormat Technologies Inc	284.663
9.347	Criteo SA ADR	262.986
15.730	International Game Technology Plc	255.473

Anexo II

RATIOS DE GASTOS TOTALES

Los ratios de gastos totales («TER») correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2025 se basan en los 12 meses anteriores a las fechas señaladas a continuación:

30 de junio 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	1,79%	1,35%
Clase de acumulación A USD	1,81%	1,35%
Clase de acumulación I USD	1,23%	0,75%
Clase de reparto I USD	1,23%	0,75%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	1,00%	0,51%
Clase de acumulación I4 USD	1,04%	0,51%
Clase de acumulación M USD	2,40%	1,95%
Clase de reparto (mensual) X USD	1,72%	1,25%
Clase de acumulación X USD	1,72%	1,25%
Clase de acumulación Z USD	0,55%	0,15%

China A-Share Equity

Clase de acumulación I CNY	6,71%	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	6,78%	1,20%
Clase de reparto sin cobertura I USD	6,71%	1,20%

China Equity

Clase de acumulación I CHF	1,27%	1,27%
Clase de acumulación A EUR	2,05%	2,05%
Clase de acumulación I EUR	1,30%	1,30%
Clase de acumulación Z EUR	0,19%	0,19%
Clase de acumulación A SGD	2,05%	2,05%
Clase de acumulación A USD	2,05%	2,05%
Clase de reparto A USD	2,05%	2,05%
Clase de acumulación I USD	1,29%	1,29%
Clase de acumulación I2 USD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación M USD	3,02%	3,02%
Clase de acumulación U USD	1,65%	1,65%
Clase de acumulación Z USD	0,20%	0,20%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Climate Innovation

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A USD	7,68%	1,90%
Clase de acumulación I USD	6,83%	1,05%
Clase de acumulación I5 USD	6,40%	0,62%
Clase de acumulación Z USD	5,98%	0,20%

CLO Income

Clase de acumulación A EUR	1,56%	1,56%
Clase de acumulación I EUR	0,82%	0,82%
Clase de reparto I2 EUR	0,67%	0,67%
Clase de acumulación X EUR	0,47%	0,47%
Clase de reparto X EUR	0,47%	0,47%
Clase de acumulación Z GBP	0,06%	0,06%
Clase de reparto I JPY	0,81%	0,81%
Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,82%	0,82%
Clase de acumulación I SEK	0,80%	0,80%
Clase de acumulación A USD	1,56%	1,56%
Clase de reparto A USD	1,51%	1,51%
Clase de acumulación I USD	0,82%	0,82%
Clase de reparto I USD	0,81%	0,81%
Clase de reparto I2 USD	0,67%	0,67%
Clase de acumulación I4 USD	0,52%	0,52%
Clase de reparto I5 USD	0,45%	0,45%
Clase de acumulación U USD	1,19%	1,19%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

Commodities

Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I2 GBP	0,64%	0,64%
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	0,58%	0,58%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I5 GBP	0,46%	0,46%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Commodities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación P GBP	0,74%	0,74%
Clase de acumulación A USD	1,53%	1,53%
Clase de acumulación I USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I3 USD	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I5 USD	0,45%	0,45%
Clase de acumulación M USD	2,13%	2,13%
Clase de acumulación Z USD	0,14%	0,14%

Corporate Hybrid Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,25%	1,25%
Clase de reparto A CHF	1,25%	1,25%
Clase de acumulación I CHF	0,65%	0,65%
Clase de acumulación I3 CHF	0,48%	0,48%
Clase de acumulación P CHF	0,63%	0,63%
Clase de reparto P CHF	0,63%	0,63%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,25%	1,25%
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 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	1,85%	1,85%
Clase de acumulación P EUR	0,63%	0,63%
Clase de reparto P EUR	0,63%	0,63%
Clase de acumulación Z EUR	0,04%	0,04%
Clase de acumulación I GBP	0,66%	0,66%
Clase de acumulación I2 GBP	0,55%	0,55%
Clase de reparto I2 GBP	0,53%	0,53%
Clase de acumulación P GBP	0,63%	0,63%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto P GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,24%	1,24%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,25%	1,25%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,25%	1,25%
Clase de acumulación A USD	1,25%	1,25%
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 acumulación I2 USD	0,54%	0,54%
Clase de reparto I2 USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación M USD	1,85%	1,85%
Clase de reparto M USD	1,85%	1,85%
Clase de acumulación P USD	0,63%	0,63%
Clase de acumulación Z USD	0,06%	0,06%

Developed Market FMP – 2027

Clase de acumulación A EUR	0,81%	0,80%
Clase de reparto I EUR	0,46%	0,45%
Clase de acumulación A USD	0,81%	0,80%
Clase de reparto A USD	0,81%	0,80%
Clase de acumulación I USD	0,46%	0,45%
Clase de reparto I USD	0,46%	0,45%
Clase de acumulación X USD	0,56%	0,55%

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Clase de acumulación I CHF	1,06%	1,00%
Clase de acumulación A EUR	1,86%	1,80%
Clase de acumulación I EUR	1,06%	1,00%
Clase de acumulación I3 EUR	0,75%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	2,66%	2,60%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto M EUR	2,66%	2,60%
Clase de acumulación X EUR	0,61%	0,45%
Clase de acumulación I GBP	1,04%	1,00%
Clase de acumulación A SEK	1,86%	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,87%	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,87%	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	2,86%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,06%	1,00%
Clase de reparto I USD	1,06%	1,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,90%	0,84%
Clase de acumulación M USD	2,65%	2,60%
Clase de reparto M USD	2,66%	2,60%

Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,47%	1,47%
Clase de reparto I AUD	0,75%	0,75%
Clase de acumulación I2 CAD	0,61%	0,61%
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	2,26%	2,26%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 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%
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	0,40%	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de reparto (mensual) B AUD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación B AUD	2,93%	2,93%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación E AUD	2,92%	2,92%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 reparto (mensual) T AUD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación T AUD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación A EUR	1,63%	1,63%
Clase de acumulación I EUR	0,89%	0,89%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,89%	0,89%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,74%	0,74%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,50%	0,50%
Clase de acumulación I GBP	0,89%	0,89%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,58%	0,58%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,50%	0,50%
Clase de acumulación A SEK	1,64%	1,64%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,65%	1,65%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,64%	1,64%
Clase de acumulación A USD	1,64%	1,64%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación B USD	2,94%	2,94%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación E USD	2,93%	2,93%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,89%	0,89%
Clase de acumulación I USD	0,89%	0,89%
Clase de reparto I USD	0,89%	0,89%
Clase de acumulación I2 USD	0,74%	0,74%
Clase de acumulación I5 USD	0,50%	0,50%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación T USD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación X USD	0,52%	0,47%
Clase de acumulación Y USD	0,50%	0,50%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,93%	2,93%
Clase de acumulación B ZAR	2,93%	2,93%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,93%	2,93%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 E ZAR	2,88%	2,88%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,94%	1,94%
Clase de acumulación T ZAR	1,94%	1,94%
Emerging Market Debt Blend		
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	0,71%	0,71%
Clase de reparto I2 EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I5 EUR	0,50%	0,50%
Clase de acumulación M EUR	2,35%	2,35%
Clase de reparto M EUR	2,35%	2,35%
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	0,80%	0,80%
Clase de reparto I GBP	0,85%	0,85%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,85%	0,85%
Clase de acumulación P GBP	0,82%	0,82%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,82%	0,82%
Clase de acumulación Z GBP	0,14%	0,14%
Clase de acumulación U NOK	1,19%	1,19%
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	2,55%	2,55%
Clase de acumulación I USD	0,85%	0,85%
Clase de reparto I USD	0,86%	0,86%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 reparto I2 USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I5 USD	0,50%	0,50%
Clase de acumulación M USD	2,35%	2,35%
Clase de reparto M USD	2,35%	2,35%
Clase de acumulación Z USD	0,15%	0,15%

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de acumulación I2 AUD	0,80%	0,68%
Clase de acumulación I NOK	0,91%	0,80%
Clase de acumulación I3 NOK	0,74%	0,62%
Clase de acumulación I USD	0,91%	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,32%	0,20%

Emerging Markets Equity

Clase de acumulación B AUD	3,39%	3,29%
Clase de acumulación E AUD	3,42%	3,30%
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	1,39%	1,30%
Clase de acumulación M EUR	3,40%	3,30%
Clase de acumulación Z EUR	0,40%	0,30%
Clase de acumulación I GBP	1,39%	1,30%
Clase de acumulación Z GBP	0,41%	0,30%
Clase de acumulación A USD	2,40%	2,30%
Clase de acumulación B USD	3,39%	3,29%
Clase de acumulación E USD	3,37%	3,29%
Clase de acumulación I USD	1,40%	1,30%
Clase de acumulación M USD	3,41%	3,30%
Clase de acumulación T USD	2,40%	2,30%
Clase de acumulación Z USD	0,41%	0,30%
Clase de acumulación B ZAR	3,38%	3,29%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 E ZAR	3,42%	3,30%
Clase de acumulación T ZAR	2,40%	2,30%

Euro Bond

Clase de acumulación A EUR	0,91%	0,90%
Clase de acumulación I EUR	0,56%	0,55%
Clase de reparto I EUR	0,59%	0,55%
Clase de acumulación M EUR	1,51%	1,50%
Clase de acumulación X EUR	0,34%	0,20%
Clase de acumulación Z EUR	0,22%	0,20%

Euro Bond Absolute Return

Clase de acumulación A EUR	1,09%	1,09%
Clase de acumulación I EUR	0,63%	0,63%
Clase de reparto I EUR	0,61%	0,61%
Clase de acumulación I2 EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación I5 EUR	0,41%	0,41%
Clase de acumulación M EUR	1,70%	1,70%
Clase de acumulación X EUR	0,34%	0,20%
Clase de acumulación Z EUR	0,18%	0,18%
Clase de acumulación Z USD	0,19%	0,19%

European High Yield Bond

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%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

European High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación Z EUR	0,07%	0,07%
Clase de reparto I1 JPY	0,62%	0,62%
Clase de acumulación A SEK	1,28%	1,28%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación I USD	0,68%	0,68%
Clase de acumulación X USD	0,28%	0,28%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

European Sustainable Equity

Clase de reparto A EUR	1,62%	1,62%
Clase de acumulación I EUR	0,73%	0,73%
Clase de reparto I EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I5 EUR	0,43%	0,43%
Clase de acumulación M EUR	2,44%	2,44%
Clase de acumulación Z EUR	0,14%	0,14%
Clase de acumulación sin cobertura A USD	1,60%	1,60%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación sin cobertura M USD	2,40%	2,40%

Event Driven

Clase de acumulación I EUR	1,08%	1,08%
Clase de acumulación I5 EUR	0,58%	0,58%
Clase de reparto I5 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I5 GBP	0,59%	0,59%
Clase de reparto I5 GBP	0,59%	0,59%
Clase de acumulación P GBP	1,04%	1,04%
Clase de acumulación I JPY	1,08%	1,08%
Clase de acumulación A USD	2,05%	2,05%
Clase de acumulación I USD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación I5 USD	0,59%	0,59%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Global Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura	0,44%	0,40%
Clase de acumulación X EUR - Índice con Cobertura	0,43%	0,20%
Clase de acumulación P GBP - Índice con Cobertura	0,54%	0,39%
Clase de reparto P GBP	0,46%	0,39%
Clase de acumulación A USD	0,76%	0,60%
Clase de acumulación C1 USD	1,65%	1,60%
Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura	0,47%	0,40%
Clase de acumulación I USD	0,49%	0,40%
Clase de acumulación M USD	1,08%	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,27%	0,20%

Global Equity Megatrends

Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,71%	1,71%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,92%	0,92%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,51%	2,51%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,75%	0,75%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,60%	0,60%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,59%	0,59%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,87%	0,87%
Clase de acumulación A HKD	1,71%	1,71%
Clase de acumulación A SGD	1,72%	1,72%
Clase de acumulación S SGD	1,72%	1,72%
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	0,60%	0,60%
Clase de acumulación M USD	2,52%	2,52%
Clase de acumulación S USD	1,72%	1,72%
Clase de acumulación U USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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	2,10%	2,10%
Clase de acumulación I5 GBP	0,40%	0,40%
Clase de reparto P GBP	0,66%	0,66%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación M USD	2,10%	2,10%
Clase de acumulación U USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%

Global High Yield Engagement

Clase de reparto I AUD	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I4 AUD	0,47%	0,46%
Clase de acumulación I4 CHF	0,46%	0,46%
Clase de reparto I4 CHF	0,46%	0,46%
Clase de acumulación X CHF	1,18%	1,18%
Clase de acumulación I4 EUR	0,46%	0,46%
Clase de reparto I4 EUR	0,46%	0,46%
Clase de acumulación X EUR	1,19%	1,19%
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,19%	0,19%
Clase de acumulación I4 GBP	0,46%	0,46%
Clase de acumulación X GBP	1,18%	1,18%
Clase de acumulación A USD	1,29%	1,29%
Clase de acumulación I USD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I4 USD	0,46%	0,46%
Clase de reparto M USD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación X USD	1,18%	1,18%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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%	0,40%
Clase de acumulación X EUR	0,25%	0,20%
Clase de reparto P GBP	0,44%	0,43%
Clase de reparto X GBP	0,25%	0,20%
Clase de acumulación I USD	0,45%	0,45%
Clase de acumulación X USD	0,27%	0,20%
Clase de acumulación Z USD	0,17%	0,15%

Global Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	0,71%	0,50%
Clase de acumulación P GBP	0,70%	0,49%
Clase de acumulación A USD	1,01%	0,80%
Clase de acumulación I USD	0,72%	0,50%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,61%	0,44%
Clase de reparto I2 USD	0,69%	0,44%
Clase de acumulación Z USD	0,39%	0,20%

Global Sustainable Equity

Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,45%	0,45%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,46%	2,46%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,16%	0,16%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,46%	0,46%
Clase de acumulación A USD	1,64%	1,64%
Clase de acumulación I USD	0,74%	0,74%
Clase de reparto I USD	0,75%	0,75%
Clase de acumulación M USD	2,44%	2,44%
Clase de acumulación Z USD	0,16%	0,16%

Global Value

Clase de acumulación M EUR	2,12%	1,90%
----------------------------	-------	-------

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Global Value (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,65%	0,42%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,84%	0,63%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,10%
Clase de acumulación I USD	0,88%	0,65%
Clase de acumulación I3 USD	0,59%	0,51%
Clase de acumulación Z USD	0,42%	0,20%

High Yield Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,29%	1,29%
Clase de acumulación A AUD	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,89%	2,89%
Clase de acumulación B AUD	2,89%	2,89%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,89%	2,89%
Clase de acumulación E AUD	2,89%	2,89%
Clase de reparto I AUD	0,69%	0,69%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,89%	1,89%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación T AUD	1,89%	1,89%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,29%	1,29%
Clase de acumulación I2 CAD	0,60%	0,60%
Clase de acumulación A CHF	1,29%	1,29%
Clase de acumulación I CHF	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 CHF	0,59%	0,59%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,68%	0,68%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,29%	1,29%
Clase de acumulación A EUR	1,29%	1,29%
Clase de reparto A EUR	1,29%	1,29%
Clase de acumulación I EUR	0,69%	0,69%
Clase de reparto I EUR	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I2 EUR	0,59%	0,59%
Clase de reparto I2 EUR	0,59%	0,59%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 M EUR	1,88%	1,88%
Clase de acumulación Z EUR	0,09%	0,09%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,29%	1,29%
Clase de acumulación A GBP	1,29%	1,29%
Clase de reparto A GBP	1,29%	1,29%
Clase de acumulación I GBP	0,69%	0,69%
Clase de reparto I GBP	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I2 GBP	0,59%	0,59%
Clase de reparto I2 GBP	0,59%	0,59%
Clase de acumulación Z GBP	0,09%	0,09%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,29%	1,29%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A JPY	1,28%	1,28%
Clase de acumulación A SEK	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,29%	1,29%
Clase de acumulación A SGD	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,29%	1,29%
Clase de reparto (semanal) A USD	1,29%	1,29%
Clase de acumulación A USD	1,29%	1,29%
Clase de reparto A USD	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,89%	2,89%
Clase de acumulación B USD	2,89%	2,89%
Clase de acumulación C USD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación C1 USD	2,29%	2,29%
Clase de reparto C1 USD	2,29%	2,29%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,89%	2,89%
Clase de acumulación E USD	2,89%	2,89%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I USD	0,69%	0,69%
Clase de reparto I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,59%	0,59%
Clase de acumulación I2 USD	0,59%	0,59%
Clase de reparto I2 USD	0,59%	0,59%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 (mensual) I4 USD	0,45%	0,45%
Clase de acumulación M USD	1,89%	1,89%
Clase de reparto M USD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación P USD	0,66%	0,66%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,89%	1,89%
Clase de reparto (semanal) T USD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación T USD	1,89%	1,89%
Clase de reparto (mensual) U USD	0,99%	0,99%
Clase de acumulación U USD	0,99%	0,99%
Clase de acumulación Z USD	0,09%	0,09%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,89%	2,89%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,89%	2,89%
Clase de acumulación E ZAR	2,89%	2,89%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,89%	1,89%
Clase de acumulación T ZAR	1,89%	1,89%

InnovAsia

Clase de acumulación I4 CHF	2,72%	0,71%
Clase de acumulación A EUR	4,10%	1,90%
Clase de acumulación I4 EUR	2,70%	0,71%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	4,72%	2,70%
Clase de acumulación X EUR	3,17%	1,65%
Clase de acumulación A SGD	3,65%	1,90%
Clase de acumulación I4 SGD	2,47%	0,71%
Clase de acumulación X SGD	3,83%	1,65%
Clase de acumulación A USD	3,50%	1,90%
Clase de acumulación I USD	1,98%	1,05%
Clase de acumulación I4 USD	2,81%	0,71%
Clase de acumulación M USD	5,43%	2,70%
Clase de acumulación X USD	3,64%	1,65%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Japan Equity Engagement

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I5 EUR	0,81%	0,71%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,63%	0,63%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	1,01%	1,01%
Clase de acumulación A JPY	1,91%	1,91%
Clase de acumulación I JPY	1,06%	1,06%
Clase de reparto I JPY	1,12%	1,12%
Clase de acumulación I5 JPY	0,63%	0,63%
Clase de acumulación Z JPY	0,21%	0,21%
Clase de acumulación A USD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación I USD	1,06%	1,06%
Clase de acumulación sin cobertura I5 USD	0,63%	0,62%
Clase de acumulación sin cobertura X USD	0,56%	0,45%

Next Generation Connectivity

Clase de acumulación A AUD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación E AUD	2,82%	2,82%
Clase de acumulación I2 AUD	0,80%	0,80%
Clase de acumulación A CHF	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I CHF	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I2 CHF	0,79%	0,79%
Clase de acumulación A CNY	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I2 CNY	0,80%	0,80%
Clase de acumulación A EUR	1,82%	1,82%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I EUR	0,97%	0,97%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,97%	0,97%
Clase de acumulación I2 EUR	0,80%	0,80%
Clase de acumulación I5 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,61%	2,61%
Clase de acumulación A GBP	1,82%	1,82%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,97%	0,97%
Clase de acumulación I2 GBP	0,80%	0,80%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 acumulación A HKD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I2 HKD	0,80%	0,80%
Clase de acumulación A SGD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I2 SGD	0,80%	0,80%
Clase de acumulación A USD	1,82%	1,82%
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	0,80%	0,80%
Clase de acumulación I3 USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I5 USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación M USD	2,61%	2,61%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%
Clase de acumulación A ZAR	1,82%	1,82%
Clase de acumulación E ZAR	2,92%	2,92%

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	1,91%	1,91%
Clase de acumulación I EUR	1,06%	1,06%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,06%	1,06%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,71%	2,71%
Clase de acumulación A USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación C1 USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación I USD	1,06%	1,06%
Clase de reparto I USD	1,05%	1,05%
Clase de acumulación M USD	2,71%	2,71%
Clase de acumulación X USD	1,75%	1,75%

Next Generation Space Economy

Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,92%	1,90%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,91%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,78%	2,70%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Next Generation Space Economy (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A USD	1,93%	1,90%
Clase de acumulación I USD	1,20%	1,05%

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,06%	1,06%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,06%	1,06%
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 reparto I CHF	0,55%	0,55%
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%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 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	0,45%	0,45%
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 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 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%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

Short Duration Euro Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
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 reparto (mensual) A AUD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A CHF	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I CHF	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) A CNY	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	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,90%	1,90%
Clase de reparto M EUR	1,90%	1,90%
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 reparto (mensual) A HKD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I JPY	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) 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 acumulación C1 USD	2,30%	2,30%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I USD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de acumulación I4 USD	0,43%	0,43%
Clase de acumulación I5 USD	0,40%	0,40%
Clase de acumulación M USD	1,90%	1,90%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 reparto M USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

Strategic Income

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 M EUR	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,08%	1,08%
Clase de reparto (mensual) I GBP	0,58%	0,58%
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	1,07%	1,07%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) E JPY	2,07%	2,07%
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 I USD	0,58%	0,58%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 I USD	0,58%	0,58%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,38%	0,38%
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 Asia High Yield

Clase de reparto (mensual) A USD	1,56%	1,40%
Clase de acumulación A USD	1,57%	1,40%
Clase de acumulación I USD	0,97%	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,37%	0,20%
Clase de reparto Z USD	0,37%	0,20%

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	0,60%
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 acumulación I USD	0,76%	0,76%
Clase de acumulación I5 USD	0,41%	0,41%

Tactical Macro

Clase de acumulación I5 EUR	0,83%	0,60%
Clase de acumulación I USD	1,28%	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,87%	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,48%	0,20%

Uncorrelated Strategies

Clase de acumulación I CHF	1,71%	1,70%
Clase de acumulación A EUR	2,45%	2,45%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 I EUR	1,70%	1,70%
Clase de acumulación I2 EUR	1,56%	1,55%
Clase de acumulación M EUR	3,25%	3,24%
Clase de acumulación P EUR	1,67%	1,66%
Clase de acumulación I GBP	1,70%	1,70%
Clase de acumulación I2 GBP	1,55%	1,55%
Clase de reparto I2 GBP	1,54%	1,54%
Clase de acumulación I5 GBP	1,33%	1,32%
Clase de acumulación P GBP	1,67%	1,66%
Clase de acumulación Z GBP	0,96%	0,95%
Clase de acumulación I JPY	1,71%	1,70%
Clase de acumulación A SGD	2,42%	2,41%
Clase de acumulación A USD	2,45%	2,45%
Clase de acumulación C1 USD	3,45%	3,44%
Clase de acumulación I USD	1,70%	1,70%
Clase de acumulación I2 USD	1,55%	1,55%
Clase de acumulación I5 USD	1,33%	1,32%
Clase de acumulación M USD	3,25%	3,25%
Clase de acumulación P USD	1,69%	1,66%
Clase de acumulación Z USD	0,95%	0,95%

US Equity

Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,93%	0,93%
Clase de acumulación I5 EUR	0,57%	0,55%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,55%	0,55%
Clase de reparto sin cobertura I5 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación sin cobertura X EUR	0,36%	0,25%
Clase de reparto sin cobertura I5 GBP	0,56%	0,55%
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	0,36%	0,25%
Clase de acumulación I3 JPY	0,74%	0,72%
Clase de acumulación A USD	1,71%	1,69%
Clase de acumulación I USD	0,96%	0,94%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

US Equity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I USD	0,96%	0,94%
Clase de acumulación I5 USD	0,59%	0,56%
Clase de reparto I5 USD	0,58%	0,56%
Clase de acumulación M USD	2,51%	2,49%
Clase de acumulación X USD	0,34%	0,25%
Clase de acumulación Z USD	0,20%	0,18%

US Equity Premium

Clase de acumulación I EUR	0,69%	0,69%
Clase de reparto I3 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación I4 EUR	0,45%	0,45%
Clase de reparto I4 EUR	0,43%	0,43%
Clase de acumulación M EUR	2,09%	2,09%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I3 GBP	0,51%	0,51%
Clase de reparto I3 GBP	0,51%	0,51%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,49%	0,49%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,45%	0,45%
Clase de reparto I4 GBP	0,45%	0,45%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,66%	0,66%
Clase de acumulación sin cobertura X GBP	0,43%	0,43%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,29%	1,29%
Clase de acumulación A USD	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I USD	0,69%	0,69%
Clase de reparto I3 USD	0,51%	0,51%
Clase de acumulación I4 USD	0,45%	0,45%
Clase de acumulación M USD	2,09%	2,09%
Clase de acumulación Z USD	0,09%	0,09%

US Large Cap Value

Clase de acumulación A EUR	1,56%	1,56%
----------------------------	-------	-------

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 sin cobertura A EUR	1,56%	1,56%
Clase de acumulación I EUR	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,76%	0,76%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,48%	0,48%
Clase de acumulación I GBP	0,74%	0,74%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,77%	0,77%
Clase de reparto I GBP	0,76%	0,76%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,75%	0,75%
Clase de acumulación I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	0,60%	0,60%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,48%	0,48%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,73%	0,73%
Clase de reparto P GBP	0,73%	0,73%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,69%	0,69%
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,69%	0,69%
Clase de acumulación A USD	1,56%	1,56%
Clase de acumulación I USD	0,76%	0,76%
Clase de reparto I4 USD	0,48%	0,48%
Clase de acumulación I5 USD	0,39%	0,39%
Clase de acumulación M USD	2,36%	2,36%
Clase de acumulación Y USD	0,68%	0,68%
Clase de acumulación Z USD	0,06%	0,06%

US Long Short Equity

Clase de acumulación A EUR	2,41%	2,41%
Clase de acumulación I EUR	1,51%	1,51%
Clase de acumulación I3 EUR	1,11%	1,11%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	1,08%	1,08%
Clase de acumulación M EUR	3,21%	3,21%
Clase de reparto I3 GBP	1,11%	1,11%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio de 2025 (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A1 SGD	1,96%	1,96%
Clase de acumulación A (PF) USD	1,86%	1,86%
Clase de acumulación A USD	2,41%	2,41%
Clase de acumulación A1 USD	1,96%	1,96%
Clase de reparto I (PF) USD	1,16%	1,16%
Clase de acumulación I USD	1,51%	1,51%
Clase de acumulación I3 USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación M USD	3,21%	3,21%
Clase de acumulación U USD	1,96%	1,96%
Clase de acumulación Z USD	0,16%	0,16%

US Multi Cap Opportunities

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	1,87%	1,87%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,02%	1,02%
Clase de acumulación I3 EUR	0,66%	0,66%
Clase de acumulación M EUR	2,85%	2,85%
Clase de acumulación A EUR1	1,86%	1,86%
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	2,85%	2,85%
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	2,85%	2,85%
Clase de acumulación T USD	1,96%	1,96%
Clase de acumulación U USD	1,41%	1,41%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 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 reparto (mensual) A AUD	1,73%	1,73%
Clase de reparto (mensual) B AUD	3,02%	3,02%
Clase de acumulación B AUD	3,02%	3,02%
Clase de reparto (mensual) E AUD	3,02%	3,02%
Clase de acumulación E AUD	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) T AUD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T AUD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación A CHF	1,73%	1,73%
Clase de acumulación A EUR	1,70%	1,70%
Clase de acumulación I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación M EUR	2,73%	2,73%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,73%	1,73%
Clase de acumulación A SGD	1,73%	1,73%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,73%	1,73%
Clase de acumulación A USD	1,73%	1,73%
Clase de reparto A USD	1,73%	1,73%
Clase de reparto (mensual) B USD	3,02%	3,02%
Clase de acumulación B USD	3,03%	3,03%
Clase de acumulación C1 USD	2,72%	2,72%
Clase de reparto (mensual) E USD	3,02%	3,02%
Clase de acumulación E USD	3,02%	3,02%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,98%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 reparto I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 USD	0,77%	0,77%
Clase de acumulación M USD	2,73%	2,73%
Clase de reparto (mensual) T USD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T USD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación Z USD	0,24%	0,24%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	3,02%	3,02%
Clase de acumulación B ZAR	3,02%	3,02%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	3,02%	3,02%
Clase de acumulación E ZAR	3,02%	3,02%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T ZAR	2,03%	2,03%

US Small Cap

Clase de acumulación B AUD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación E AUD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación T AUD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación A EUR	1,79%	1,79%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,80%	1,80%
Clase de acumulación I EUR	0,95%	0,95%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,95%	0,95%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,78%	0,78%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación M EUR	2,81%	2,81%
Clase de acumulación Z EUR	0,11%	0,11%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,91%	0,91%
Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,96%	0,96%
Clase de acumulación A USD	1,81%	1,81%
Clase de reparto A USD	1,81%	1,81%
Clase de acumulación B USD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación E USD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación I USD	0,96%	0,96%

Anexo II (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (CONT.)

30 de junio 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 I USD	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I3 USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación M USD	2,81%	2,81%
Clase de acumulación T USD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%
Clase de acumulación E ZAR	2,92%	2,92%
Clase de acumulación T ZAR	1,91%	1,91%

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de acumulación I3 EUR	0,69%	0,69%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,94%	0,94%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	0,69%	0,69%
Clase de acumulación A USD	1,79%	1,79%
Clase de acumulación I USD	0,94%	0,94%
Clase de acumulación I2 USD	0,77%	0,77%
Clase de acumulación I3 USD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación M USD	2,79%	2,79%

Anexo III

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES

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 30 de junio de 2025, las siguientes Carteras mantenían *swaps* de rentabilidad total o acuerdos de recompra/recompra inversa como tipos de instrumento en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores:

CLO Income
Commodities
Corporate Hybrid Bond
EMD Corporate – Social and Environmental Transition
Emerging Market Debt - Hard Currency
Event Driven
Global Flexible Credit Income
Global High Yield Engagement
High Yield Bond
Short Duration Emerging Market Debt
Short Duration High Yield Engagement
Strategic Income
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency
Tactical Macro
Uncorrelated Strategies
US Equity Premium
US Large Cap Value
US Long Short Equity

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

CLO Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Activos	418.775	0,03

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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	418.775

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

CLO 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 30 de junio 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	(280.000)	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 30 de junio de 2025 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Commodities

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Activos	23.608	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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	23.608

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 30 de junio de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Commodities (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 30 de junio 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>							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	5.840.000	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 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 todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio 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 30 de junio 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 *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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en EUR	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	16.612.003	0,66

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 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en EUR
State Street Bank	16.612.003

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para el conjunto de los acuerdos de recompra a 30 de junio 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	19.890.100	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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	4.000.000	3,31

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 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	4.000.000

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

EMD Corporate – Social and Environmental Transition (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para el conjunto de los acuerdos de recompra a 30 de junio 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	4.080.043	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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	69.500.000	2,37
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	720.106	0,02

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 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra o recompra inversa.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	69.500.000
BofA Securities	720.106

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio 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	70.890.084	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

* 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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 30 de junio de 2025 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0,00%
Cuentas conjuntas	0,00%
Otras	100,00%
	100,00%

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra o recompra inversa, 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.

Event Driven

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Activos	6.697.225	1,22

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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Morgan Stanley	6.697.225

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 30 de junio de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Event Driven (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

A 30 de junio de 2025 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de las posiciones de *swaps* de rentabilidad total el 30 de junio de 2025 era mayor a 1 año.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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.

Global Flexible Credit Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	4.500.000	0,82

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 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	4.500.000

Anexo III (cont.)

Reglamento sobre Operaciones de Financiación de Valores (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 el conjunto de los acuerdos de recompra a 30 de junio 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	4.590.011	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 30 de junio 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 30 de junio 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.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Global High Yield Engagement

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	3.000.000	0,54
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	152.997	0,03

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 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra o recompra inversa.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	3.000.000
BofA Securities	152.997

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas/(recibidas) para todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio 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	3.060.110	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC
Acuerdos de recompra inversa							
BofA Securities	Bonos de empresa	(173.860)	BB	>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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 30 de junio de 2025 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio de 2025 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0,00%
Cuentas conjuntas	0,00%
Otras	100,00%
	100,00%

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Global High Yield Engagement (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra o recompra inversa, 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.

High Yield Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	53.500.000	2,66
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	2.985.781	0,15

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 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra o recompra inversa.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	53.500.000
BofA Securities	2.985.781

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio 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	54.570.084	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	(2.002.024)	BB	>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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 30 de junio de 2025 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (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 30 de junio 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 o recompra inversa, 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 o recompra inversa a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	14.000.000	0,32
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	6.733.800	0,16

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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Datos sobre concentración:

A 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra o recompra inversa.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	14.000.000
BofA Securities	6.733.800

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 todos los acuerdos de recompra o recompra inversa a 30 de junio 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	14.280.013	AA+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC
Acuerdos de recompra inversa							
BofA Securities	Bonos de empresa	(6.640.582)	BBB+	>1 año	USD	Estados Unidos	OTC
BofA Securities	Bonos de empresa	(834.075)	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 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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 30 de junio de 2025 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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 o recompra inversa, 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 High Yield Engagement

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	11.500.000	2,44

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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Datos sobre concentración:

A 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total. Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	11.500.000

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 el conjunto de los acuerdos de recompra a 30 de junio 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	11.730.098	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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Short Duration High Yield Engagement (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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.

Strategic Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total y en acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	266.500.000	4,98
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Activos	1.979.734	0,04

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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Datos sobre concentración:

A 30 de junio 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 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	1.151.113
JPMorgan Chase Bank	828.621
State Street Bank	266.500.000

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio de 2025, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (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 y acuerdos de recompra a 30 de junio 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	(770.000)	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	(1.606.000)	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC
Acuerdos de recompra							
State Street Bank	Bonos del Estado	271.830.015	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 todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2025 se situaba entre 1 y 3 meses.

El vencimiento de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	22.000.000	3,31

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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Datos sobre concentración:

A 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total. Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	22.000.000

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 el conjunto de los acuerdos de recompra a 30 de junio 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	22.440.151	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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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.

Tactical Macro

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Activos	60.205	0,12
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	65.605	0,13

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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	125.810

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Tactical Macro (cont.)

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio 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>							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	(60.000)	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 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 todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio 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 30 de junio 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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Uncorrelated Strategies

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Activos	448.406	0,07
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	823.893	0,13

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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	159.877
Morgan Stanley	740.144
Société Générale	372.278

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 30 de junio de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (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 30 de junio 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>							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	2.691.965	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC
Morgan Stanley & Co International	Garantía en efectivo	1.000.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC
Société Générale	Garantía en efectivo	2.000.000	n. a.	n. a.	USD	Francia	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 30 de junio 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	-	-	-	-	-	448.406	-
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	-	-	-	-	104.340	719.553	-

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	31.000.000	4,40

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 III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

US Equity Premium (cont.)

Datos sobre concentración:

A 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	31.000.000

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 el conjunto de los acuerdos de recompra a 30 de junio 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	31.620.125	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 30 de junio de 2025 se situaba entre un día y una semana.

Anexo III (cont.)

Reglamento sobre Operaciones de Financiación de Valores (cont.)

US Equity Premium (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 30 de junio 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.

US Large Cap Value

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra – Activos	11.500.000	1,32

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 30 de junio de 2025, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra a 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
State Street Bank	11.500.000

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

Custodia de la garantía recibida:

A 30 de junio 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 el conjunto de los acuerdos de recompra a 30 de junio 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	11.730.106	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 30 de junio 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 30 de junio 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.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (CONT.)

US Long Short Equity

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	1.438.545	0,65

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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	142.433
JPMorgan Chase Bank	1.296.112

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 30 de junio de 2025, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (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 a 30 de junio 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>							
JP Morgan Chase Bank	Garantía en efectivo	2.450.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	720.000	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 las posiciones en *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio 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 – Pasivos	-	-	-	-	1.296.112	142.433	-

Anexo III (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (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 30 de junio 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 *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 IV

GLOSARIO DE ÍNDICES

Bloomberg Commodity Index (Total Return, USD)	Se trata de un índice de referencia diversificado y muy líquido para inversiones en materias primas, que combina la rentabilidad del Bloomberg Commodity Index con la rentabilidad de la garantía en efectivo invertida en letras del Tesoro de EE. UU. para representar una inversión totalmente garantizada en el Bloomberg Commodity Index.
Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (Total Return, Hedged, EUR)	El índice mide la rentabilidad de los bonos de tipo fijo denominados en euros.
Bloomberg Euro Aggregate Bond 1-3 Year Index (Total Return, EUR)	El índice mide la rentabilidad de los bonos de tipo fijo denominados en euros con vencimiento a 1-3 años.
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged, USD)	El índice mide la rentabilidad de los mercados de bonos corporativos globales con categoría de inversión.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Hedged, USD)	El índice mide la rentabilidad de los mercados de deuda global de tipo fijo con categoría de inversión.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Unhedged, USD)	El índice mide la rentabilidad de los mercados de deuda global de tipo fijo con categoría de inversión.
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return, USD)	El índice es una referencia de base amplia que mide la rentabilidad del mercado de bonos sujetos a tributación, de tipo fijo, denominados en dólares estadounidenses y con grado de inversión.
FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Total Return, CNY)	El índice mide la rentabilidad de los bonos del Estado con anotación en cuenta a interés fijo denominados en CNY, así como bonos bancarios oficiales emitidos en China continental.
FTSE EPRA Nareit Developed Real Estate Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice diseñado para replicar la rentabilidad de sociedades inmobiliarias cotizadas y fondos de inversión inmobiliarios (REIT) de todo el mundo.
FTSE Nareit All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice de REIT cotizados que poseen inmuebles comerciales.
HFRX Equity Hedge Index (Total Return, USD)	El índice está diseñado para reflejar las estrategias de hedge funds de renta variable que mantienen posiciones tanto largas como cortas, principalmente en valores de renta variable y derivados relacionados. Los gestores de coberturas de renta variable mantendrían normalmente al menos el 50% de sus activos invertidos en acciones, tanto en posiciones largas como en posiciones cortas; en algunos casos, esta exposición puede llegar al 100%.
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR)	El índice mide la rentabilidad de bonos corporativos no financieros con calificación inferior a grado de inversión, denominados en EUR y GBP, emitidos por suscripción pública en el mercado de eurobonos o en los mercados domésticos de la libra esterlina o el euro, y limita la exposición a cualquier emisor al 3%.
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, USD)	El índice replica la rentabilidad de la deuda corporativa con calificación inferior al grado de inversión denominada en USD, CAD, GBP y EUR emitida al público en los principales mercados nacionales o de eurobonos, y limita la exposición a cualquier emisor incluido en el índice a un máximo del 2% del mismo.
ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Hedged, Euro)	El índice sigue la rentabilidad de bonos corporativos híbridos no financieros con grado de inversión emitidos por suscripción pública en los principales mercados domésticos y de eurobonos, y cada emisor está sujeto a una ponderación máxima del 5%.

Anexo IV (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES^ (CONT.)

ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de un activo sintético que paga un interés equivalente al SOFR hasta un vencimiento prefijado.

ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)

El índice cubre el universo de la deuda de tipo fijo sin grado de inversión.

ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR)

El índice es un subconjunto del ICE BofA All Maturity Euro Government Index que incluye todos los valores con un plazo hasta el vencimiento inferior a un año y con una calificación AAA. Este reproduce la rentabilidad de la deuda soberana denominada en EUR emitida por suscripción pública por países de la zona euro en el mercado de eurobonos o en el mercado nacional del propio emisor.

ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (Total Return, USD)

El índice se compone de una única emisión de letras del Tesoro estadounidense adquiridas al comienzo de cada mes y mantenidas durante un mes entero. Al final de ese período, la emisión se vende y se reinvierte en una nueva seleccionada que tenga una fecha de vencimiento cercana, pero no superior, a 90 días a partir de la fecha del reajuste.

JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en USD y negociados de forma activa en la región de Asia (excepto Japón).

JP Morgan ESG Asia Credit High Yield Index (JESG JACI) (Total Return, USD)

El índice replica la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en USD con calificación inferior al grado de inversión negociados activamente en la región de Asia (excluyendo Japón) que cumplen ciertos criterios ASG.

El índice de referencia no ha sido designado como un valor de referencia a los efectos del SFDR.

JP Morgan JESG CEMBI Broad Diversified Index (Total Return, USD)

El índice mide la rentabilidad de los mercados de deuda corporativa de mercados emergentes.

JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) - Global Diversified (Total Return, USD)

El índice mide la rentabilidad de los mercados de deuda de mercados emergentes denominados en USD.

JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index (Total Return, USD)

El índice mide la rentabilidad de los mercados de deuda de mercados emergentes denominados en USD.

JP Morgan Government Bond Index (GBI) Emerging Markets Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD)

El índice mide la rentabilidad de los mercados de deuda de mercados emergentes denominados en moneda local.

Anexo IV (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES^ (CONT.)

MSCI AC Asia Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad de una representación de gran y mediana capitalización en países de mercados desarrollados y países de mercados emergentes de Asia. El índice de referencia no ha sido designado como un valor de referencia a los efectos del SFDR. Por consiguiente, no es coherente con la promoción de características medioambientales o sociales.
MSCI All Country World Index (ACWI) (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de países desarrollados y emergentes. A febrero de 2023, el índice tenía más de 2.800 componentes distribuidos entre 11 sectores, 23 mercados desarrollados y 24 mercados emergentes. El índice de referencia no ha sido designado como un valor de referencia a los efectos del SFDR. Por consiguiente, no es coherente con la promoción de características medioambientales o sociales.
MSCI All Country World Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre, que está diseñado para representar la rentabilidad de acciones de mediana y gran capitalización que presentan características generales del estilo de valor, emitidas en 23 mercados desarrollados y 24 emergentes conforme a la definición de MSCI. Las características del estilo de inversión de valor para este índice se definen empleando tres variables: valor contable/precio, previsiones de beneficios/precio para los próximos 12 meses y rendimiento por dividendos. A febrero de 2023, el índice tenía más de 1.700 componentes distribuidos entre 11 sectores.
MSCI China A Onshore Index (Total Return, Net, CNY)	Se trata de un índice ponderado por capitalización, que se compone de acciones A de mediana y gran capitalización de empresas de la República Popular China (RPC) que cotizan en los mercados de Shanghai y Shenzhen.
MSCI China All Shares Index (Total Return, Net, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización, que puede albergar un número diverso de valores integrantes y está diseñado para medir el desempeño del conjunto de la economía de la RPC mediante cambios en el valor de mercado agregado de los mayores valores que representan a todas las industrias importantes.
MSCI Emerging Markets Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre compuesto por acciones de mediana y gran capitalización de diversos mercados emergentes de todo el mundo. El índice está sujeto a reajuste y la lista de componentes y países de mercados emergentes concretos está sujeta a cambios en consonancia con la metodología aplicable de MSCI.
MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de mercados desarrollados de Europa.
MSCI Japan Small Cap Net Index (Total Return, JPY)	El índice mide la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización del mercado japonés.
MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD)	El MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD) es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de mercados desarrollados.

Anexo IV (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES^ (CONT.)

Russell 1000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice no gestionado compuesto por acciones del segmento de gran capitalización del universo de renta variable de EE. UU. y mide el mercado de las acciones de mayor capitalización del país.

El índice de referencia no ha sido designado como un valor de referencia a los efectos del SFDR. Por consiguiente, no es coherente con la promoción de características medioambientales o sociales.

Russell 2000 Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice no gestionado compuesto por 2.000 acciones de pequeña capitalización de EE. UU. y mide el mercado de las acciones de menor capitalización del país.

Russell 2000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice no gestionado compuesto por acciones del segmento de pequeña capitalización del universo de renta variable de EE. UU. y mide el mercado de las acciones de menor capitalización del país.

S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización compuesto por 500 acciones y diseñado para medir el desempeño del conjunto de la economía de EE. UU. mediante cambios en el valor de mercado agregado de 500 acciones que representan a todas las industrias importantes.

Media ponderada de 2/3 del JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index, Global Diversified Investment Grade Index (Total Return, USD) y 1/3 del JP Morgan GBI EM Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD)

El índice de referencia se compone de la combinación siguiente:

- 1/3 del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD), que mide la rentabilidad de los mercados de deuda de mercados emergentes denominada en moneda local; y
- 2/3 del JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Total Return, USD), que mide la rentabilidad de los mercados de deuda de mercados emergentes denominada en USD.

Compuesto por el 50% del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), el 25% del JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) y el 25% del JP Morgan CEMBI Diversified Index (Total Return, USD)

El índice de referencia se compone de la combinación siguiente:

- 50% del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), que mide la rentabilidad de los mercados de deuda de mercados emergentes denominada en moneda local;
- 25% del JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD), que mide la rentabilidad de los mercados de deuda de mercados emergentes denominada en USD; y
- 25% del JP Morgan CEMBI Diversified Index (Total Return, USD), que mide la rentabilidad de los mercados de deuda corporativa de mercados emergentes.

Anexo IV (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES[^] (CONT.)

50% CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index / 50% CBOE S&P 500 PutWrite Index

El índice de referencia se compone de la combinación siguiente:

- 50% CBOE S&P 500 PutWrite Index
- 50% CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index

El CBOE S&P 500 PutWrite Index replica la rentabilidad de opciones de venta (garantizadas con reservas de efectivo que se mantienen en una cuenta del mercado monetario) vendidas contra el S&P500 Index con una periodicidad mensual.

El CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index replica la rentabilidad de opciones de venta (garantizadas con reservas de efectivo que se mantienen en una cuenta del mercado monetario) vendidas contra el S&P 500 Index con una periodicidad semanal.

Cada uno de los índices anteriores incorpora apalancamiento, que se tiene en cuenta a la hora de calcular el apalancamiento de la Cartera.

Además, la Cartera utilizará el S&P 500 Index como índice de referencia exclusivamente a título comparativo (véase la descripción más arriba).

[^] Los accionistas de una clase que esté denominada en una divisa distinta de la moneda base deberán tener en cuenta que, cuando esté disponible, puede ser más representativo comparar la rentabilidad de dicha clase con una versión del índice correspondiente denominado en la moneda de la clase pertinente.

Anexo V

GESTORAS, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES

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		

Anexo V (cont.)

GESTORAS, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
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		
European High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
European Sustainable Equity	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		
		NB Alternatives Advisers («NBAA»)		
Global High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		

Anexo V (cont.)

GESTORAS, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
Global Investment Grade Credit	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Global Opportunistic Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
Global Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Global Value	NBAMIL	NBIA		
		Neuberger Berman Canada ULC («NB Canada»)		
		NBEL		
High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
InnovAsia	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBAL		
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		
		NBIA		
Short Duration Emerging Market Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		

Anexo V (cont.)

GESTORAS, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
Short Duration Euro Bond	NBAMIL	NBEL		
Short Duration High Yield Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Strategic Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
		NBEL		
		NBAA		
Sustainable Asia High Yield	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Tactical Macro	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Uncorrelated Strategies	NBAMIL	NBIA	NBAA	AltIQ LLP
				BH-DG Systematic Trading LLP
				P/E Global LLC
				True Partner Advisor Hong Kong Limited
				G10 Capital Limited
				Crabel Capital Management, LLC
				AllianceBernstein L.P
				Portman Square Capital LLP
				Manteio Capital LLC
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		

Anexo V (cont.)

GESTORAS, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
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		

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 suscriben 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. El índice de referencia no tiene en cuenta los efectos de los impuestos y, por consiguiente, dicha deducción no se refleja en la rentabilidad del índice de referencia que se muestra en el presente documento. El objetivo de inversión y la rentabilidad de referencia son meramente un objetivo y no una garantía de la rentabilidad de la Sociedad. El índice no está gestionado y no se puede invertir directamente en él. La rentabilidad del índice presupone la reinversión de los dividendos y las plusvalías y, a diferencia de la rentabilidad del Fondo, no refleja comisiones ni gastos. 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.

© 2025 Neuberger Berman